



Orkla ASA:n julkinen ostotarjous
Kotipizza Group Oyj:n kaikista osakkeista

KOTIPIZZA GROUP

Orkla ASA ("**Tarjouksentekijä**" tai "**Orkla**") tarjoutuu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 11 luvun ja tämän tarjousasiakirjan ("**Tarjousasiakirja**") sisältämien ehtojen mukaisesti hankkimaan kaikki Kotipizza Group Oyj:n ("**Yhtiö**" tai "**Kotipizza**") liikkeeseen laskemat osakkeet ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**"), jotka eivät ole Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Ostotarjous**").

Tarjouksentekijä on Norjan lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Oslo Børs ASA:n ("**Oslo Pörssi**") pörssilistalla.

Kotipizza on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka Osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") pörssilistalla.

Orkla ja Kotipizza ovat 22.11.2018 ("**Allekirjoituspäivä**") allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimuksen**"), jonka mukaisesti Orkla tekee Ostotarjouksen. Ks. lisätietoja kohdasta "*Tiivistelmä Yhdistymissopimuksesta*".

Tarjottava vastike on 23,00 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Tarjousvastike**").

Tarjousvastike on noin 48,4 prosenttia korkeampi kuin Kotipizzan Osakkeen Ostotarjouksen julkistamispäivää edeltävän kahdentoista (12) kuukauden ajanjakson kaupankäyntimäärillä painotettu keskimurssi Nasdaq Helsingissä, noin 35,2 prosenttia korkeampi kuin Ostotarjouksen julkistamista edeltävän kolmen (3) kuukauden ajanjakson kaupankäyntimäärillä painotettu keskimurssi ja noin 38,6 prosenttia korkeampi kuin Osakkeen päätöskurssi Nasdaq Helsingissä 21.11.2018 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Ostotarjouksen julkistamista.

Ostotarjouksen hyväksymisaika ("**Tarjousaika**") alkaa 7.12.2018 klo 9:30 (Suomen aikaa) ja päättyy 15.1.2019 klo 16:00 (Suomen aikaa), ellei Tarjousaikaa jatketa. Ks. lisätietoja kohdasta "*Ostotarjouksen ehdot*".

Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä on tämän Tarjousasiakirjan kohdassa "*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset*" kuvattujen edellytysten täyttyminen. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden luopua mistä tahansa Ostotarjouksen toteuttamisedellytyksestä.

Johdon Osakkeenomistajat (kuten määritelty jäljempänä) ja Suuret Osakkeenomistajat (kuten määritelty jäljempänä), jotka edustavat yhteensä noin 32,6 prosenttia Osakkeista, ovat eräin tavanomaisin ehdoin sitoutuneet peruuttamattomasti hyväksymään Ostotarjouksen. Kotipizzan hallitus suosittelee osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä.

Tällä etusivulla kerrotut tiedot tulee lukea yhdessä muualla tässä Tarjousasiakirjassa, erityisesti kohdassa "*Ostotarjouksen ehdot*", esitettyjen tarkempien tietojen kanssa.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN EIKÄ VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA SEN TEKEMINEN OLISI LAINVASTAISTA, EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA TAI SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA LEVITETÄ TAI VÄLITETÄ EIKÄ NIITÄ SAA LEVITTÄÄ TAI VÄLITTÄÄ MILLÄÄN TAVALLA, KUTEN POSTITSE, TELEFAKSITSE, SÄHKÖPOSTITSE TAI PUHELIMITSE TAIKKA MILLÄÄN MUULLAKAAN TAVALLA, ALUEILLE TAI ALUEILTA, JOILLA SE OLISI LAINVASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ EIKÄ TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA SAA MISSÄÄN OLOSUhteissa LEVITTÄÄ KANADASSA, JAPANISSA, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA TAI HONG KONGISSA EIKÄ MILLÄÄN MUILLA ALUEILLA, JOILLA TÄMÄ OLISI LAINVASTAISTA.

Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja ja Ostotarjouksen järjestäjä



Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori

Ostotarjouksen järjestäjä



OP Yrityspankki Oyj

TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Tarjousasiakirja on laadittu Suomen lainsäädännön, mukaan luettuna arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”**AML**”), Valtiovarainministeriön asetuksen 1022/2012 sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden 9/2013 (FIVA 10/01.00/2013) mukaisesti. Tarjousasiakirjaan ja Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niitä koskevat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tarjouksentekijä on sitoutunut noudattamaan AML:n 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa Ostotarjouskoodia (Helsinki Takeover Code). Kotipizzan hallituksen 29.11.2018 antaman, tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä A olevan lausunnon mukaan myös Kotipizza on sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia.

Tämä Tarjousasiakirja on saatavilla suomen- ja englanninkielisenä. Jos Tarjousasiakirjan kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän suomenkielisen Tarjousasiakirjan, mutta ei vastaa tässä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 11/02.05.05/2018.

Tarjousasiakirja on saatavilla 7.12.2018 alkaen Orkla ASA:n pääkonttorissa, Nedre Skøyen vei 26, P.O.Box 423 Skøyen, N-0213, Norja, Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttorissa, Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki, OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien konttoreissa ja Nasdaq Helsingissä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki. Tarjousasiakirjan sähköinen versio on saatavilla suomenkielisenä 7.12.2018 alkaen internetissä osoitteissa www.orkla.com/investor-relations/tender-offer-kotipizza-group/, www.kotipizzagroup.com/fi/sijoittajat/ostotarjous/ ja www.op.fi/ostotarjous, sekä englanninkielisenä 7.12.2018 alkaen osoitteissa www.orkla.com/investor-relations/tender-offer-kotipizza-group/, www.kotipizzagroup.com/investors/tender-offer/ ja www.op.fi/tenderoffer.

Tarjouksentekijä voi Suomen lainsäädännön ja muiden soveltuvien lakien tai säännösten sallimissa rajoissa ostaa Yhtiön Osakkeita myös Ostotarjouksen ulkopuolella Nasdaq Helsingissä tai muuten ennen Tarjousajan tai mahdollisen jatkettun Tarjousajan tai Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) päättymistä.

Ostotarjousta ei tehdä suoraan eikä välillisesti alueilla, joilla sen tekeminen olisi lainvastaista, eikä Tarjousasiakirjaa tai siihen liittyviä hyväksymislomakkeita levitetä tai välitetä eikä niitä saa levittää tai välittää millään tavalla, kuten postitse, telefaksitse, sähköpostitse tai puhelimitse taikka millään muullakaan tavalla, alueille tai alueilta, joilla se olisi lainvastaista. Ostotarjousta ei erityisesti tehdä eikä tätä Tarjousasiakirjaa saa missään olosuhteissa levittää Kanadassa, Japanissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa tai Hongkongissa eikä millään muilla alueilla, joilla tämä olisi lainvastaista.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Yhtiön 31.7.2018 päätyneeltä kuudelta kuukaudelta julkistamaan tilintarkistamattomaan puolivuotiskatsaukseen, Yhtiön 31.1.2018 päätyneeltä tilikaudelta julkistamaan tilinpäätökseen, Yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, Yhtiön 30.11.2018 päivättyyn osakasluetteloon ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

Tarjousasiakirjaa ei täydennetä eikä päivitetä minkään Yhtiön tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen julkistaman taloudellisen informaation tai Yhtiön julkistamien muiden pörssitiedotteiden perusteella, eikä Tarjouksentekijä muutoinkaan tiedota osakkeenomistajille erikseen tällaisen taloudellisen informaation tai muiden pörssitiedotteiden julkistamisesta, paitsi siinä määrin kuin pakottava lainsäädäntö edellyttää.

OP Yrityspankki Oyj, joka toimii Ostotarjouksen järjestäjänä, ei pidä Ostotarjouksen yhteydessä asiakkaanaan mitään muuta tahoa kuin Tarjouksentekijää, eikä ole velvollinen tarjoamaan asiakkailleen tarjottavaa suojaa millekään muulle taholle kuin Tarjouksentekijälle tai tarjoamaan neuvonantoa tällaisille muille tahoille.

Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

Yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Yhtiötä eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain (”**Pörssilaki**”) vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä Yhtiö ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään sen mukaisia raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaiselle (*U.S. Securities and Exchange Commission*, ”**SEC**”). Ostotarjous tehdään Yhtiön Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Yhtiön osakkeenomistajille, joille tarjous tehdään. Kaikki asiakirjat, mukaan lukien Tarjousasiakirja, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Yhtiön muille osakkeenomistajille.

Ostotarjous tehdään suomalaisen Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista. Ostotarjouksen yhteydessä annettaviin tietoihin sovelletaan Suomen tiedonantovelvollisuuksia, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti on huomattava, että tähän Tarjousasiakirjaan sisällytetty tilinpäätös ja taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin.

Yhtiön osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen tai mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki näiden johtajista ja hallituksen jäsenistä saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Yhtiön osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa Tarjouksentekijää tai Yhtiötä tai näiden johtajia tai hallituksen jäseniä oikeuteen Yhdysvaltain arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän, Yhtiön ja näiden lähipiiri-yhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

Ostotarjous tehdään Yhdysvalloissa Pörssilain kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti ”Tier II” -ostotarjouksena, ja muutoin Suomen lainsäädännön vaatimusten mukaisesti. Ostotarjoukseen sovelletaan näin ollen muun muassa tarjousaikataulua, selvitysmenettelyitä ja maksujen ajoitusta koskevia tiedonantovelvollisuus- ja muita menettelymääräyksiä, jotka eroavat Yhdysvaltain kansallisista ostotarjousmenettelyistä ja -laista.

Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyhtiöt tai välittäjät (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain, soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa, ja muutoin kuin Ostotarjouksen nojalla, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa sellaisia Osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa tällaisiksi Osakkeiksi. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Yhtiön osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Tarjouksentekijän taloudelliset neuvonantajat voivat lisäksi harjoittaa Yhtiön arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella yhdysvaltalaisena osakkeenomistajana saattaa olla Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja soveltuvan Yhdysvaltain osavaltion ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia osakkeenomistajia kehoitetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin veroseuraamuksiin liittyen.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta eikä lausunut mitenkään Tarjousasiakirjan oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Tietoja osakkeenomistajille Yhdistyneessä Kuningaskunnassa

TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA TAI MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA EI OLE TEHNYT TAI HYVÄKSYNYT AUKTORISOITU HENKILÖ YHDISTYNEEN KUNINGASKUNNAN VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT) ("FSMA") ARTIKLAN 21 TARKOITTAMALLA TAVALLA. VASTAAVASTI TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA TAI MUITA OSTOTARJOUKSEN ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI JAELLA, EIKÄ SAA VÄLITTÄÄ, YLEISÖLLE YHDISTYNEESSA KUNINGASKUNNASSA. TÄMÄN TARJOUSASIAKIRJAN JA MUIDEN OSTOTARJOUKSEN ASIAKIRJOJEN TAI MATERIAALIEN JULKAISUA EIVÄT RAJOITA FSMA:N ARTIKLAN 21 MUKAISET RAHOITUSTARJOUSTEN RAJOITUKSET, KOSKA KYSEESSÄ ON YHTIÖN TEKEMÄ TAI YHTIÖN PUOLESTA TEHTY TIEDOTE, JOKA LIITTYY TRANSAKTIOON, JOLLA HANKITAAN YHTIÖN PÄIVITTÄISTEN ASIOIDEN KONTROLLI; TAI HANKITAAN 50 PROSENTTIA TAI ENEMMÄN ÄÄNIOIKEUDELLISISTA OSAKKEISTA YHTIÖSSÄ VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL PROMOTION ORDER) ARTIKLA 62:N MUKAISESTI.

Tärkeitä päivämääriä

Alla on esitetty Ostotarjoukseen liittyviä tärkeitä päivämääriä olettaen, ettei Tarjousaikaa ole jatkettu tai keskeytetty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti:

- | | |
|------------------------|--|
| • 22.11.2018 | Ilmoitus päätöksestä tehdä Ostotarjous |
| • 7.12.2018 | Tarjousaika alkaa |
| • 15.1.2019 (alustava) | Tarjousaika päättyy |
| • 16.1.2019 (alustava) | Ostotarjouksen alustavan tuloksen ilmoittaminen |
| • 18.1.2019 (alustava) | Ostotarjouksen lopullisen tuloksen ilmoittaminen |
| • 21.1.2019 (alustava) | Tarjousvastikkeen maksu |

TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT

Tarjouksentekijä

Orkla ASA
Osoite: Nedre Skøyen vei 26
P.O.Box 423 Skøyen
N-0213 Oslo, Norja
Kotipaikka: Norja

Tarjouksentekijän hallitus

Stein Erik Hagen (puheenjohtaja)
Grace Reksten Skaugen
Ingrid Jonasson Blank
Lars Dahlgren
Nils K. Selte
Liselott Kilaas
Peter Agnefjäll
Terje Utstrand
Sverre Josvanger
Karin Hansson
Roger Vangen

Tarjouksentekijän toimitusjohtaja

Peter A. Ruzicka

Tarjouksentekijän vakuutus

Tarjouksentekijä on laatinut tämän Tarjousasiakirjan AML:n 11 luvun 11 §:n mukaisesti tässä kuvatun Ostotarjouksen tekemistä varten.

Tarjousasiakirjasta vastuulliset tahot vakuuttavat, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan tässä Tarjousasiakirjassa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin todennäköisesti vaikuttavaa.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitettävät Yhtiötä koskevat tiedot perustuvat yksinomaan julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä vahvistaa toistaneensa nämä tiedot asianmukaisesti ja sikäli kun Tarjouksentekijä tietää ja on pystynyt Yhtiön julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista virheellisiä tai harhaanjohtavia.

Oslossa, 5.12.2018

Orkla ASA

TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT

Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä ja järjestäjä

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori

Eteläesplanadi 22 A

00130 Helsinki

Suomi

Tarjouksentekijän oikeudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Roschier Asianajotoimisto Oy

Kasarmikatu 21 A

00130 Helsinki

Suomi

Ostotarjouksen järjestäjä

OP Yrityspankki Oyj

Gebhardinaukio 1

00510 Helsinki

Suomi

YHTIÖN NEUVONANTAJAT

Yhtiön taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Advium Corporate Finance Oy

Aleksanterinkatu 19 A

00100 Helsinki

Suomi

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Avance Asianajotoimisto Oy

Mannerheimintie 20 A

00100 Helsinki

Suomi

SISÄLLYSLUETTELO

1. TAUSTA JA TAVOITTEET	1
1.1 Ostotarjouksen taustaa	1
1.2 Ostotarjouksen vaikutukset Kotipizzan liiketoimintaan ja omaisuuteen sekä johdon ja työntekijöiden tulevaan asemaan	1
1.3 Tarjouksentekijän strategiset suunnitelmat	1
1.4 Ostotarjouksen rahoittaminen	2
1.5 Tarjouksentekijän Kotipizzan Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat	2
1.6 Kotipizzan hallituksen lausunto	2
1.7 Osakkeenomistajien sitoumukset	2
1.8 Neuvonantajien palkkiot	2
1.9 Sovellettava laki	3
2. TIEDOT OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUPERUSTEISTA	4
2.1 Tarjousvastikkeen määrittelyperusteet	4
2.2 Kotipizzan Osakkeiden kaupankäyntihinnat	4
2.3 Muut ostotarjoukset	5
3. TIIVISTELMÄ YHDISTYMISSOPIMUKSESTA	6
3.1 Yhdistymissopimuksen taustaa	6
3.2 Tarjousaika ja tarjousvastike	6
3.3 Toteuttamisedellytykset	6
3.4 Kotipizzan hallituksen suositus	6
3.5 Vakuutukset	6
3.6 Sitoumukset	8
3.7 Sopimuksen päättymisen	8
3.8 Sovellettava laki	9
4. OSTOTARJOUKSEN EHDOT	10
4.1 Ostotarjouksen kohde	10
4.2 Tarjousvastike	10
4.3 Tarjousaika	10
4.4 Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset	11
4.5 Korotus- ja hyvitysvelvollisuus	12
4.6 Ostotarjouksen hyväksymismenettely	13
4.7 Peruutusoikeudet	13
4.8 Ostotarjouksen tuloksen ilmoittaminen	14
4.9 Osakkeiden maksuehdot ja selvitys	14
4.10 Omistusoikeuden siirtyminen	15
4.11 Varainsiirtovero ja muut maksut	15
4.12 Muut asiat	15
5. KOTIPIZZAN ESITTELY	16
5.1 Yleistä	16
5.2 Osakkeet ja osakepääoma	16
5.3 Omistusrakenne	16
5.4 Omat osakkeet	17
5.5 Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet	17
5.6 Valtuutukset	17
5.7 Osakassopimukset ja erät muut sopimukset	18
5.8 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja	18
5.9 Kotipizzan omistus Tarjouksentekijässä	18
5.10 Taloudelliset tiedot	18
5.11 Kotipizzan julkistamat tulevaisuudennäkymät	18
5.12 Yhtiöjärjestys	18
6. TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY	19
6.1 Tarjouksentekijä lyhyesti	19
6.2 Tarjouksentekijään AML:n 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot	19
6.3 Yhtiön omistus Tarjouksentekijässä	20

LIITTEET	Sivu
LIITE A: KOTIPIZZAN GROUP OYJ:N HALLITUKSEN LAUSUNTO	A-1
LIITE B: KOTIPIZZA GROUP OYJ:N TILINPÄÄTÖS	B-1
LIITE C: TILINTARKASTAMATON KOTIPIZZA GROUP OYJ:N PUOLIVUOTISKATSAUS	C-1
LIITE D: KOTIPIZZA GROUP OYJ:N 22.11.2018 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE	D-1
LIITE E: KOTIPIZZA GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	E-1

1. TAUSTA JA TAVOITTEET

1.1 Ostotarjouksen taustaa

Orkla on markkinajohtaja brändättyjen kuluttajatarvikkeiden- ja konseptiratkaisujen toimittamisessa kuluttaja-, out-of-home- sekä leipomomarkkinoilla Pohjoismaissa, Baltiassa ja valikoiduilla markkinoilla Keski-Euroopassa sekä Intiassa. Orkla on Oslon pörssiin listattu yhtiö, jolla oli 39,6 miljardin Norjan kruunun liikevaihto (noin 4,2 miljardia euroa vuoden 2017 keskimääräisellä vaihtokurssilla) ja 5,8 miljardin Norjan kruunun (noin 620 miljoonaa euroa vuoden 2017 keskimääräisellä vaihtokurssilla) käyttökate vuonna 2017, ja jonka markkina-arvo oli 21.11.2018 noin 72,9 miljardia Norjan kruunua (noin 7,5 miljardia euroa 21.11.2018 vaihtokurssilla).

Kotipizza on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomen lakien mukaan, ja jonka osakkeet on listattu Nasdaq Helsingin päälistalla kaupankäyntikoodilla PIZZA. Kotipizza-ravintolaketju on perustettu vuonna 1987. Tilikauden 2017 lopussa Kotipizza-ravintolaketjuun kuului noin 266 ravintolaa. Kotipizza-ketju ja sitä hallinnoiva Kotipizza Oyj ovat osa Kotipizza Group -konsernia, jonka emoyhtiö on Kotipizza Group Oyj, ja johon kuuluvat lisäksi hankinta- ja logistiikkayritys Helsinki Foodstock Oy, meksikolaistyyppistä Chalupa-ravintolaketjua hallinnoiva Chalupa Oy, Social Burgerjoint -ravintolaketjua hallinnoiva The Social Burger Joint Oy sekä kansainvälisille markkinoille suunnattu No Pizza -ravintolakonsepti, jonka ensimmäinen ravintola avattiin kesäkuussa 2018. Tilikaudella 2017 Kotipizza Group -konsernin liikevaihto oli 84,1 miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 6,4 miljoonaa euroa. Samalla ajanjaksolla Helsinki Foodstockin liikevaihto oli 64,2 miljoonaa euroa.

Tarjouksentekijä ja Kotipizza ovat Allekirjoituspäivänä allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä on sitoutunut tekemään julkisen ostotarjouksen kaikista Kotipizzan Osakkeista, jotka eivät ole Kotipizzan tai sen tytäryhtiön hallussa. Yhdistymissopimuksen pääasialliset ehdot on kuvattu kohdassa ”*Tiivistelmä Yhdistymissopimuksesta*” jäljempänä.

Ostotarjouksen, sen ehtojen ja käytettävissä olevien muiden tietojen arvioinnin jälkeen Kotipizzan hallitus on yksimielisesti päättänyt suositella, että osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen (katso kohta 1.6 ja Liite A jäljempänä). Lausuntonsa tueksi Kotipizzan hallitus on vastaanottanut 21.11.2018 päivätyn fairness opinion -lausunnon Kotipizzan taloudelliselta neuvonantajalta Advium Corporate Finance Oy:ltä (”Advium”). Lausunnon mukaan Osakkeen haltijoiden saaman Ostotarjouksen mukaisen vastikkeen uskotaan olevan taloudellisesta näkökulmasta kohtuullinen kyseisille haltijoille lausunnon päivämääränä.

Kotipizzan toimitusjohtaja Tommi Tervanen, Kotipizzan talousjohtaja Timo Pirskanen (”Johdon Osakkeenomistajat”) sekä tietyt Kotipizzan suuret osakkeenomistajat, mukaan lukien Axxion S.A., DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe, DNCA Invest Norden Europe, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Evli Pankki Oyj, Evli-rahastoyhtiö Oy, Handelsbanken Fonder AB ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (”Suuret Osakkeenomistajat”), ovat eräin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen (katso kohta 1.7 jäljempänä). Peruuttamattomat sitoumukset edustavat yhdessä noin 32,6 prosenttia Kotipizzan kaikista osakkeista ja äänistä.

1.2 Ostotarjouksen vaikutukset Kotipizzan liiketoimintaan ja omaisuuteen sekä johdon ja työntekijöiden tulevaan asemaan

Orkla arvostaa nykyisen johdon, työntekijöiden ja Kotipizzan franchise-yrittäjien rooleja Yhtiön menestyksessä. Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan välittömiä olennaisia vaikutuksia Kotipizzan liiketoimintoihin, Kotipizzan johdon asemaan, työntekijöihin, franchise-yrittäjiin tai sen liiketoiminnan sijaintipaikkoihin. Tarjouksentekijä aikoo kuitenkin muuttaa Kotipizzan hallituksen kokoonpanoa Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen. Tarjouksentekijän aikomuksena on, että Kotipizza tulee jatkamaan toimintaansa erillisenä yhtiönä Orklan alaisena ja jatkaa olemassa olevaa franchise-mallia.

Täyttääkseen Yhtiön olemassa olevan Yhtiön johtoryhmälle suunnatun pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinohjelman (”LTIP”) mukaiset velvoitteet sekä rohkaistakseen Kotipizzan johtoryhmää pysymään Yhtiössä Kotipizzan hallitus on 20.11.2018 päättänyt, että mikäli Tarjouksentekijä julkistaa toteuttavansa Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti, LTIP:n mukaiset maksimipalkkiot jokaiselta ansaintajaksolta maksettaisiin johtoryhmän jäsenille käteisellä kolmessa erässä. Ensimmäinen erä maksettaisiin Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen, ja toinen sekä kolmas yhden vuoden välein Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen. Tällaiset johtoryhmän jäsenille LTIP:n perusteella maksettavat palkkiot olisivat kokonaismäärältään 2 154 964 euroa, josta Kotipizzan toimitusjohtajalle maksettava osuus olisi 735 734 euroa lopun jakautuessa muiden jäsenten kesken.

Tarjouksentekijä ei ole tehnyt sopimuksia, joilla myönnettäisiin muita korvauksia tai palkkioita johdolle tai Kotipizzan hallituksen jäsenille Yhdistymissopimuksen täytäntöönpanoa vastaan ja/tai Ostotarjouksen toteuttamista vastaan.

1.3 Tarjouksentekijän strategiset suunnitelmat

Kotipizza on johtava toimija kasvavalla ravintolamarkkinalla Suomessa, joka on yksi Orklan kotimarkkinoista. 31.10.2018 Orkla ilmoitti pitkän aikavälin strategiastaan kasvattaa kaikkien olemassa olevien liiketoimintojensa liikevaihtoa ja tulosta sekä laajentua uusille liiketoiminta-alueille, jotka toimivat sellaisilla kanavilla ja myyvät tuotteita sekä palveluita siellä, missä Orklan nykyisellä liiketoiminnalla ja osaamisella on merkitystä. Osana tätä strategiaa Orkla

aikoo tällä Ostotarjouksella vahvistaa läsnäoloaan alalla, jossa kasvu yhdessä sen avainkategorioista, eli pizzassa, on suurempaa kuin tavanomaisessa elintarvikekaupassa.

Kotipizza tulisi toimimaan itsenäisenä sisaryhtiönä Orklan muille Suomen liiketoiminnoille.

1.4 Ostotarjouksen rahoittaminen

Tarjouksentekijä aikoo rahoittaa Ostotarjouksen olemassa olevien kassavarojen ja käyttämättömien myönnettyjen luottojärjestelyiden yhdistelmällä. Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle, eikä Tarjouksentekijä tarvitse kenenkään kolmannen osapuolen suostumusta Ostotarjouksen rahoittamiseksi. Ostotarjouksen rahoitusjärjestelyillä ei ole vaikutusta Kotipizzan liiketoimintoihin tai velvoitteisiin.

1.5 Tarjouksentekijän Kotipizzan Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat

Tarjouksentekijän tarkoituksena on hankkia omistukseensa kaikki Yhtiön Osakkeet.

Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous

AML:n 11 luvun 19 §:n mukaan osakkeenomistajan, jonka omistusosuus kasvaa yli kolmenkymmenen (30) tai viidenkymmenen (50) prosentin julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevan yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on tehtävä julkinen ostotarjous (pakollinen ostotarjous) kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä mainittu raja on ylittynyt vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen seurauksena, vapaaehtoisen ostotarjouksen jälkeen ei kuitenkaan AML:n mukaan tarvitse tehdä pakollista ostotarjousta edellyttäen, että alkuperäinen vapaaehtoinen ostotarjous on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Edellä mainitun poikkeuksen mukaisesti Tarjouksentekijällä ei ole velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Osakeyhtiölain mukainen lunastusmenettely

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) 18 luvun 1 pykälän mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia osakeyhtiön kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeus ja velvollisuus lunastaa loput yhtiön liikkeeseen laskemat ja ulkona olevat osakkeet.

Jos Tarjouksentekijä saa omistukseensa enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, Tarjouksentekijä aikoo, jos tarpeellista, käynnistää Osakeyhtiölain edellä mainittujen määräysten mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn saadakseen omistukseensa kaikki Yhtiön Osakkeet.

Nasdaq Helsingin pörssilistalta poistaminen

Tarjouksentekijä tulee huolehtimaan siitä, että Yhtiö hakee Osakkeidensa poistamista Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin pian kuin se on sallittua ja käytännössä mahdollista Osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn käynnistämisen jälkeen.

1.6 Kotipizzan hallituksen lausunto

Kotipizzan hallitus on päättänyt yksimielisesti suositella osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä.

Kotipizzan hallitus on arvionsa tueksi pyytänyt Kotipizzan taloudelliselta neuvonantajalta Adviumilta fairness opinion -lausunnon koskien Ostotarjousta. 21.11.2018 päivätyn Adviumin lausunnon mukaan Ostotarjouksessa tarjottu vastike on Osakkeiden haltijoille taloudellisessa mielessä kohtuullinen lausunnon päivämääränä.

Saatuaan Adviumilta fairness opinion -lausunnon ja arvioituaan huolellisesti Ostotarjouksen ehtoja Kotipizzan ja sen osakkeenomistajien kannalta sekä muita käytettävissä olevia tietoja, Kotipizzan hallitus on 29.11.2018 antanut lausunnon, jonka mukaan Tarjouksentekijän Ostotarjouksessa tarjoama vastike on hallituksen näkemyksen mukaan kohtuullinen Osakkeiden haltijoiden kannalta. Kotipizzan hallitus on tämä johdosta yksimielisesti päättänyt suositella osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä. Kotipizzan hallituksen AML:n 11 luvun 13 §:n mukaisesti antama lausunto on tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä A.

1.7 Osakkeenomistajien sitoumukset

Kotipizzan Suuret Osakkeenomistajat ja Kotipizzan Johdon Osakkeenomistajat ovat antaneet Tarjouksentekijälle sitoumukset, joiden mukaan kyseiset osakkeenomistajat eräin tavanomaisin ehdoin sitoutuvat peruuttamattomasti hyväksymään Ostotarjouksen. Sitoumukset purkautuvat muun muassa, jos kolmas osapuoli julkistaa AML:n mukaisen kaikkia Osakkeita koskevan ja tietyt lisäedellytykset täyttävän julkisen ostotarjouksen ja Tarjouksentekijä ei sitoumuksissa asetetussa ajassa korota Ostotarjousta vastaamaan tällaista kilpailevaa ostotarjousta. Kyseiset osakkeenomistajat edustavat yhteensä noin 32,6 prosenttia Kotipizzan kaikista Osakkeista ja äänistä.

1.8 Neuvonantajien palkkiot

Carnegie (kuten määritelty jäljempänä) toimii Tarjouksentekijän taloudellisena neuvonantajana sekä järjestäjänä Ostotarjouksen yhteydessä ja OP Yrityspankki Oyj toimii järjestäjänä Ostotarjouksen yhteydessä. Roschier Asianajotoimisto Oy toimii Tarjouksentekijän oikeudellisena neuvonantajana. Tarjouksentekijä odottaa

neuvonantajilleen Ostotarjouksen yhteydessä maksettavien kokonaiskulujen olevan noin 3,2 miljoonaa euroa. Tällaisista kuluista suurin osa on riippuvainen Ostotarjouksen toteutumisesta.

1.9 Sovellettava laki

Ostotarjoukseen ja tähän Tarjousasiakirjaan sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niitä koskevat erimielisyydet ratkaistaan lopullisesti yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

2. TIEDOT OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUPERUSTEISTA

2.1 Tarjousvastikkeen määrittelyperusteet

Ostotarjouksen mukaan Tarjouksentekijä tarjoaa 23,00 euron rahavastiketta jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty.

Mikäli Yhtiö kuitenkin päättää muuttaa ulkona olevien liikkeeseen laskettujen Osakkeiden määrää Allekirjoituspäivän määrästä uusien osakkeiden antamisen, osakkeiden lajimuunnon, osakkeiden jakamisen (osakesplitin) tai muun vastaavan laimennusvaikutuksen omaavan toimenpiteen seurauksena tai laskee liikkeeseen optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia ("**Laimentava Anti**"), tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muuten jakaa rahavaroja tai mitä tahansa muita varoja osakkeenomistajilleen Osakeyhtiölain mukaisesti ("**Varojenjak**"), tai jos edellä mainittuihin liittyvä täsmäytyspäivä on ennen minkä tahansa tai kaikkien Ostotarjouksen mukaisten toteutuskauppojen selvitystä (myös Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) tai Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) päättymisen jälkeen), Tarjoushintaa alennetaan sen mukaisesti euro-eurosta-perusteisesti kuten on esitetty kohdassa "*Ostotarjouksen ehdot – Tarjousvastike*". Mikäli käteisvastiketta muutetaan Laimentavan Annin tai Varojenjaon seurauksena, Tarjousaikaa pidennetään soveltuvan lainsäädännön mukaisesti.

AML:n 11 luvun 24 §:n mukaan tehtäessä vapaaehtoinen ostotarjous kaikista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja muista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, tarjousvastiketta määritettäessä lähtökohtana on pidettävä korkeinta tarjouksentekijän tai tähän AML:n 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetussa suhteessa olevan henkilön ostotarjouksen julkistamista edeltävien kuuden (6) kuukauden aikana tarjouksen kohteena olevista arvopapereista maksamaa hintaa.

Tarjouksentekijä tai muut AML:n 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetut tahot eivät ole Ostotarjouksen julkistamista ("**Julkistaminen**") edeltäneiden kuuden (6) kuukauden aikana hankkineet Yhtiön Osakkeita julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin. Julkistamisen jälkeen ja 4.12.2018 mennessä Tarjouksentekijä on ostanut yhteensä 701 445 Osaketta, jotka edustavat noin 11,04 prosenttia kaikista Osakkeista. Korkein Osakkeista maksettu hinta oli 23,00 euroa Osakkeelta ja alhaisin Osakkeista maksettu hinta oli 22,89 euroa Osakkeelta. Muut AML:n 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetut tahot eivät omista Yhtiön Osakkeita.

2.2 Kotipizzan Osakkeiden kaupankäyntihinnat

Alla olevassa kaaviossa on esitetty Osakkeiden kurssikehitys ja Osakkeiden kaupankäyntimäärät Nasdaq Helsingissä Julkistamista edeltävien kolmen (3) vuoden ajalta, eli 21.11.2015—21.11.2018.¹ Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000157235.



Osakkeen päätöskurssi Nasdaq Helsingissä 21.11.2018 eli viimeisenä Julkistamista edeltävänä kaupankäyntipäivänä oli 16,60 euroa. Osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettu keskimurssi Nasdaq Helsingissä Julkistamista edeltäneiden kolmen (3) kuukauden aikana eli 21.8.2018–21.11.2018 oli 17,02 euroa. Vastaavasti Osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettu keskimurssi Julkistamista edeltäneiden kahdentoista (12) kuukauden aikana eli 21.11.2017—21.11.2018 oli 15,50 euroa.

¹ Lähde: Nasdaq Helsinki.

Osakekohtainen Tarjousvastike on 23,00 euroa jokaisesta Osakkeesta, mikä vastaa noin 38,6 prosentin preemiota verrattuna Yhtiön Osakkeiden päätöskurssiin (16,60 euroa) Nasdaq Helsingissä 21.11.2018 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Julkistamista ja noin 35,2 prosentin preemiota verrattuna Yhtiön Osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipurssiin Nasdaq Helsingissä kolmen (3) kuukauden ajalta ennen Julkistamista sekä noin 48,4 prosentin preemiota verrattuna kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipurssiin kahdentoista (12) kuukauden ajalta ennen Julkistamista.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Osakkeiden kaupankäyntihinnat ja -määrät Nasdaq Helsingissä Ostotarjousta edeltävältä kolmen (3) vuoden ajanjaksolta vuosineljänneksittäin.²

Aikaväli	Osakkeen hinta jakson aikana (€)			Osakkeen vaihto jakson aikana	
	Keskiarvo	Ylin	Alin	Osakkeita	Euroa
21.11.2015 – 31.12.2015	5,51	7,00	4,73	102 773	566 129
01.01.2016 – 31.03.2016	6,41	7,85	5,58	239 829	1 537 296
01.04.2016 – 30.06.2016	7,91	8,42	6,55	198 319	1 569 224
01.07.2016 – 30.09.2016	8,75	9,29	7,60	215 861	1 888 630
01.10.2016 – 31.12.2016	9,92	12,01	8,75	316 241	3 136 125
01.01.2017 – 31.03.2017	9,94	12,25	9,81	5 877 583	58 413 846
01.04.2017 – 30.06.2017	13,45	16,03	11,50	768 566	10 335 397
01.07.2017 – 30.09.2017	14,15	15,01	13,50	448 523	6 346 403
01.10.2017 – 31.12.2017	13,88	14,40	13,09	527 426	7 321 191
01.01.2018 – 31.03.2018	14,69	16,00	13,50	905 028	13 298 732
01.04.2018 – 30.06.2018	15,45	15,95	14,80	480 243	7 417 432
01.07.2018 – 30.09.2018	16,72	19,35	14,55	627 446	10 489 430
01.10.2018 – 21.11.2018	16,49	18,45	15,05	413 459	6 815 932

2.3 Muut ostotarjoukset

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Kotipizzan Osakkeista tai osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista ei ole tehty kolmannen osapuolen toimesta julkista ostotarjousta Julkistamista edeltäneiden kahdentoista (12) kuukauden aikana.

² Lähde: Nasdaq Helsinki.

3. TIIVISTELMÄ YHDISTYMISSOPIMUKSESTA

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys kaikista Yhdistymissopimuksen ehdoista. Tiivistelmä pyrkii kuvaamaan Yhdistymissopimuksen ehdot siinä laajuudessa kuin niillä voi olla olennainen vaikutus Yhtiön osakkeenomistajalle heidän arvioissa Ostotarjouksen ehtoja.

3.1 Yhdistymissopimuksen taustaa

Tarjouksentekijä ja Kotipizza ovat 22.11.2018 allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä on sitoutunut tekemään julkisen ostotarjouksen kaikista Kotipizzan Osakkeista, jotka eivät ole Kotipizzan tai minkään sen tytäryhtiön hallussa (Tarjouksentekijä ja Kotipizza tästä eteenpäin kukin ”**Osapuoli**” ja yhdessä ”**Osapuolet**”).

Mikäli Tarjouksentekijä saa Ostotarjouksen kautta omistukseensa enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Yhtiön Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, Tarjouksentekijä aikoo, jos tarpeellista, aloittaa Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn kaikkien jäljellä olevien Yhtiön Osakkeiden hankkimiseksi. Tarjouksentekijä hakee Yhtiön Osakkeiden poistamista Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin pian kuin se on sallittua ja käytännössä mahdollista soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

Yhdistymissopimuksen taustaa on kuvattu tarkemmin kohdassa ”*Tausta ja tavoitteet — Ostotarjouksen taustaa*”.

3.2 Tarjousaika ja tarjousvastike

Yhdistymissopimuksen mukaan Ostotarjouksen Tarjousaika kestää alustavasti noin viisi (5) viikkoa, ja Tarjouksentekijä voi jatkaa sitä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Yhdistymissopimuksen mukaan Tarjouksentekijä tarjoutuu hankkimaan kaikki Osakkeet hintaan 23,00 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Mikä tahansa Kotipizzan suorittama Varojenjakoa tai Laimentava anti Allekirjoituspäivän jälkeen vähentää Tarjousvastiketta tällaisen Varojenjaon tai Laimentavan Annin osakekohtaisella määrällä, kuten kohdassa ”*Ostotarjouksen ehdot – Tarjousvastike*” on kuvattu.

3.3 Toteuttamisedellytykset

Yhdistymissopimuksen mukaan Tarjouksentekijän velvollisuus hyväksyä tarjotut Osakkeet maksettavaksi sekä toteuttaa Ostotarjous on ehdollinen kohdassa ”*Ostotarjouksen ehdot — Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset*” kuvattujen Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä) täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on, sikäli kuin tämä on sovellettavan lain mukaan mahdollista, luopunut vaatimasta niiden täyttymistä.

3.4 Kotipizzan hallituksen suositus

Arvioituaan Ostotarjouksen ehtoja Yhtiön ja osakkeenomistajien näkökulmasta, Yhtiön hallitus suosittelee yksimielisesti osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä.

Yhdistymissopimuksessa Kotipizzan hallitus on mahdollisen kilpailevan tarjouksen tai ehdotuksen tilanteessa sitoutunut olemaan peruuttamatta tai muuttamatta Ostotarjousta koskevaa suositustaan, ellei hallitus vilpittömin mielin, kokonaisuutena tarkasteltuna ja konsultoituaan hyvämaineista ulkopuolista oikeudellista neuvonantajaa sekä taloudellista neuvonantajaa tule siihen tulokseen, että kilpaileva tarjous tai ehdotus on kokonaisuutena arvioiden Tarjouksentekijän Ostotarjousta edullisempi osakkeenomistajien kannalta ottaen huomioon muun muassa vastike ja muut ehdot, kilpaileva tarjouksentekijä sekä rahoituksen saatavuus ja luotettavuus, odotettu ajoitus sekä lainsäädännölliset seikat ja toteuttamisen mahdollisuudet, minkä vuoksi (i) Ostotarjouksen hyväksyminen ei olisi enää osakkeenomistajien parhaan edun mukaista ja (ii) tällainen suosituksen muokkaaminen, peruuttaminen tai muuttaminen olisi välttämätöntä, jotta hallitus pystyy täyttämään huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa osakkeenomistajia kohtaan. Hallitus voi muokata, peruuttaa tai muuttaa Ostotarjousta koskevaa suositustaan yllä mainitun mukaisesti ainoastaan, jos hallitus on ennen tällaista peruuttamista tai muutosta noudattanut tiettyjä sovittuja menettelyjä, jotka antavat Tarjouksentekijälle mahdollisuuden arvioida kilpailevaa ostotarjousta tai ehdotusta ja korottaa Ostotarjousta. Tätä tarkoitusta varten Kotipizza on sitoutunut ilmoittamaan Tarjouksentekijälle riittävän yksityiskohtaisin tiedoin kilpailevasta tarjouksesta tai ehdotuksesta (mukaan lukien tarjouksentekijän henkilöllisyys, hinnoittelu ja muut olennaiset ehdot) ja antamaan Tarjouksentekijälle kohtuullisen mahdollisuuden neuvotella Kotipizzan hallituksen kanssa kilpailevasta tarjouksesta tai ehdotuksesta esiin tulleista seikoista. Mikäli Tarjouksentekijä korottaa Ostotarjousta siten, että se on osakkeenomistajille vähintään yhtä edullinen kuin kilpaileva tarjous tai ehdotus, hallitus on sitoutunut vahvistamaan ja pitämään voimassa suosituksensa korotetulle Ostotarjoukselle.

3.5 Vakuutukset

Kotipizza on antanut Yhdistymissopimuksessa Tarjouksentekijälle tiettyjä vakuutuksia, jotka liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:

- Kotipizza sekä sen konserniyhtiöt on perustettu pätevästi, ja Kotipizzalla on kelpoisuus ja toimivalta allekirjoittaa Yhdistymissopimus ja täyttää siinä asetetut velvollisuudet;
- Kotipizzan viimeisin konsernitilinpäätös ja osavuositarkastus on laadittu olennaisilta osin soveltuvien lakien ja tilinpäätösstandardien mukaisesti;

- Kotipizza ei keskustele kilpailevasta tarjouksesta tai kilpailevasta ehdotuksesta eikä sen tiedossa ole sellaista Yhdistymissopimuksen päivämääränä;
- Kotipizza on julkistanut kaikki olennaiset tiedot, jotka se on velvollinen julkistamaan Suomen lainsäädännön, markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) N:o 596/2014 sekä Nasdaq Helsingin sääntöjen ja vaatimusten mukaan sekä kerännyt Tarjouksentekijän due diligence -tarkastusta varten toimittamansa tiedot vilpittömässä mielessä, ja että nämä tiedot ovat olennaisilta osin täsmällisiä ja täydellisiä Kotipizzan tiedon mukaan;
- Kotipizzan liikkeeseen laskemien Osakkeiden lukumäärä, ja ettei Kotipizza ole antanut optio-oikeuksia tai muita Kotipizzan osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita;
- Kotipizza sekä sen konserniyhtiöt noudattavat olennaisilta osin (i) sovellettavaa lainsäädäntöä ja sääntelyä, (ii) merkittäviä sopimuksia ja (iii) sovellettavia työehtosopimuksia ja työntekijöiden etuuksia koskevia ohjelmia ja ohjesääntöjä eivätkä Kotipizza tai sen konserniyhtiöt ole saaneet tai antaneet Yhdistymissopimuksen päivämääränä irtisanomisilmoitusta koskien yhtäkään olennaista sopimusta;
- Kotipizzaa taikka sen konserniyhtiöitä vastaan ei ole Kotipizzan tiedon mukaan vireillä tai uhattuna olennaisia vaateita, oikeudenkäyntejä tai muita oikeudellisia toimenpiteitä;
- Kotipizzalla (taikka jollakin sen konserniyhtiöistä) on omistusoikeus tai voimassaoleva lisenssi kaikkiin immateriaalioikeuksiin, jotka ovat tarpeellisia, jotta Kotipizza tai sen konserniyhtiöt voisivat jatkaa liiketoimintaansa olennaisilta osin kuten Yhdistymissopimuksen päivämääränä ja ettei Kotipizzan tiedon mukaan immateriaalioikeuksien osalta ole vireillä olevia tai uhkaavia vaatimuksia tai oikeudenkäyntejä, jotka koskisivat Kotipizzan tai sen konserniyhtiöiden omistamien tai käyttämien immateriaalioikeuksien voimassaoloa, omistusta tai käyttöoikeutta;
- Kotipizza sekä sen konserniyhtiöt ovat jättäneet kaikki niiltä vaaditut veroilmoitukset, eikä niitä vastaan ole vireillä tai uhkaamassa veroihin liittyviä kanteita tai muita riitoja;
- Kotipizza tai mikään sen konserniyhtiö (i) ei ole käyttänyt varojansa laittomiin lahjoituksiin tai lahjoihin, (ii) antanut lahjuksia tai tehnyt muita vaikutusvallan väärinkäyttöön tähtääviä maksuja, tai (iii) tehnyt tai vastaanottanut mitään muita laittomia maksuja;
- Kotipizzan tiedossa ei ole Allekirjoituspäivänä mitään Tarjouksentekijän antamien vakuutusten tai muiden Yhdistymissopimuksen ehtojen olennaista rikkomusta tai mitään asiaa tai olosuhdetta, jonka voitaisiin kohtuudella odottaa johtavan tällaiseen rikkomukseen; ja
- Kotipizzan tiedossa ei ole Allekirjoituspäivänä mitään tapahtumaa, olosuhdetta tai muutosta, joka muodostaa tai todennäköisesti tulee muodostamaan Olennaisen Haitallisen Muutoksen (sitä kuin termi on määritelty jäljempänä kohdassa ”Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset”).

Tarjouksentekijä on Yhdistymissopimuksessa antanut Kotipizzalle tiettyjä vakuutuksia, jotka liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:

- Tarjouksentekijä on pätevästi perustettu ja sillä on kelpoisuus ja toimivalta allekirjoittaa Yhdistymissopimus ja täyttää siinä asetetut velvollisuudet;
- Tarjouksentekijällä on käytössään tarvittavat ja riittävät varat Ostotarjouksen (mukaan lukien mahdollisen seuraavan Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn) rahoittamiseksi;
- Tarjouksentekijän tiedossa ei ole Allekirjoituspäivänä mitään tosiseikkoja, tapahtumia tai tapauksia, jotka voisivat olennaisesti ja haitallisesti vaikuttaa Tarjouksentekijän kykyyn toteuttaa Ostotarjous;
- Tarjouksentekijän tiedossa ei ole Allekirjoituspäivänä mitään Tarjouksentekijän Ostotarjouksen toteuttamiseksi tarvittavia pakollisia kilpailuoikeudellisia tai muita hallinnollisia ilmoituksia tai lupia, lukuun ottamatta (i) Kilpailu- ja kuluttajavirastolle tehtävää yrityskauppavalvontaan liittyvää ilmoitusta, ja (ii) suostumuksia ja lupia, jotka rikottaessa eivät vaikuttaisi haitallisesti Tarjouksentekijän kykyyn toteuttaa Ostotarjous;
- Tarjouksentekijän tiedossa ei ole Allekirjoituspäivänä mitään Kotipizzan antamien vakuutusten tai muiden Yhdistymissopimuksen ehtojen olennaista rikkomusta tai mitään asiaa tai olosuhdetta, jonka voitaisiin kohtuudella odottaa johtavan tällaiseen rikkomukseen.

Vakuutukset raukeavat automaattisesti, kun omistusoikeus niihin Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, siirtyy Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen mukaisesti, minkä jälkeen niillä ei enää ole vaikutusta. Mikäli jotakin vakuutusta rikotaan olennaisesti eikä tällaista rikkomusta ole korjattu ennalta määrättyssä ajassa ja aina viimeistään neljää (4) pankkipäivää ennen Tarjousajan päättymistä, ei-rikkovalla Osapuolella on tietyin edellytyksin oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus alla kohdassa ”Sopimuksen päättyminen” kuvatun mukaisesti.

3.6 Sitoumukset

Osapuolet ovat antaneet Yhdistymissopimuksessa toisilleen tiettyjä sitoumuksia, joista pääosa raukeaa automaattisesti, kun omistusoikeus niihin Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, siirtyy Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen mukaisesti, minkä jälkeen niillä ei enää ole vaikutusta. Sitoumukset liittyvät Ostotarjouksen yhteydessä noudatettaviin menettelyihin ja niiden mukaan muun muassa:

- kumpikin Osapuoli on sitoutunut kohtuullisesti käytettävissä olevin keinoin avustamaan ja tekemään yhteistyötä toisen Osapuolen kanssa rekisteröintien ja ilmoitusten tekemisessä ja tarpeellisten hyväksyntöjen, suostumusten ja luopumiskirjojen hankkimisessa asianomaisilta viranomaisilta, hallinnollisilta elimiltä ja kolmansilta osapuolilta;
- Kotipizza on sitoutunut siihen, että se ei tule suoraan tai välillisesti kehottamaan tai tietoisesti rohkaisemaan, helpottamaan, edistämään, osallistumaan neuvotteluihin, tarjoamaan tietoa Yhtiöön liittyen kenellekään henkilölle, joka on tekemisissä kilpailevan tarjouksen kanssa tai muuten millään tavalla tule tekemään yhteistyötä kilpailevan tarjouksen tai ehdotuksen tällaiseksi tarjoukseksi tai muuksi järjestelyksi edistämiseksi, joka voi johtaa kilpailevaan transaktioon tai muutoin haitata tai estää Ostotarjouksen toteuttamisen, paitsi jos ja siinä määrin kuin tällaiset toimenpiteet ovat välttämättömiä, jotta hallitus pystyy täyttämään huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa Kotipizzan osakkeenomistajia kohtaan. Kotipizzan tulee ilmoittaa Tarjouksentekijälle kaikista kilpailevista ehdotuksista (mukaan lukien kilpailevan tarjouksentekijän henkilöllisyys sekä tällaisen ehdotuksen hinnoittelu ja muut pääasialliset ehdot) ja antaa Tarjouksentekijälle mahdollisuus neuvotella Kotipizzan hallituksen kanssa tällaisiin kilpaileviin ehdotuksiin liittyvistä asioista;
- Kotipizza on sitoutunut harjoittamaan liiketoimintaansa ja huolehtimaan siitä, että sen konserniyhtiöt harjoittavat omaa liiketoimintaansa, tavanomaiseen tapaan aiemman käytännön mukaisesti ja olemaan tekemättä tai toimeenpanematta olennaisia muutoksia tai tiettyjä toimenpiteitä ilman Tarjouksentekijän etukäteistä suostumusta;
- Kotipizza on sitoutunut kohtuullisesti käytettävissä olevin keinoin antamaan Tarjouksentekijälle pääsyn Kotipizzaa ja sen konserniyhtiöitä koskeviin tietoihin, joita kohtuullisesti tarvitaan viranomaisilmoitusten tekemiseksi, Ostotarjouksen toteuttamiseksi tai vakuutusten mahdollisten rikkomusten taikka mahdollisen Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä) arvioimiseksi tai integraation suunnitteluun soveltuvan lain sallimissa rajoissa;
- kumpikin Osapuoli on sitoutunut ilmoittamaan toiselle Osapuolelle tietyistä tapahtumista ja konsultoimaan toisiaan ennen minkään Ostotarjoukseen liittyvän julkisen ilmoituksen julkistamista;
- Kotipizzan hallitus on sitoutunut Tarjouksentekijän pyynnöstä kutsumaan koolle Kotipizzan ylimääräisen yhtiökokouksen uusien jäsenten valitsemiseksi Kotipizzan hallitukseen sen jälkeen kun Tarjouksentekijä on julkisesti ilmoittanut toteuttavansa Ostotarjouksen;
- Tarjouksentekijä on sitoutunut äänestämään vastuuvapauden myöntämisen puolesta Kotipizzan hallituksen jäsenille seuraavassa varsinaisessa yhtiökokouksessa sekä ylläpitämään hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan nykyisen vastuuvakuutusturvan tietyn ajan Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen; ja
- kumpikin Osapuoli on sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia sekä olemaan poikkeamatta siihen sisältyvistä suosituksista.

Mikäli jotakin sitoumusta rikotaan olennaisesti eikä tällaista rikkomusta ole korjattu ennalta määrättyssä ajassa ja aina viimeistään neljää (4) pankkipäivää ennen Tarjousajan päättymistä, ei-rikkovalla Osapuolella on oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus alla kohdassa ”*Sopimuksen päättyminen*” kuvatun mukaisesti.

3.7 Sopimuksen päättyminen

Yhdistymissopimus voidaan irtisanoa ja sen tarkoittamat toimet purkaa välittömin vaikutuksin ainoastaan seuraavissa tilanteissa:

- kumpi tahansa Osapuolista voi irtisanoa sopimuksen, jos toinen Osapuoli rikkoo olennaisesti Yhdistymissopimukseen sisältyvää vakuutusta tai muuta sitoumusta tai Yhdistymissopimuksen mukaista toiselle Osapuolelle asetettua velvoitetta, eikä sellaista rikkomusta ole korjattu ennalta määrättyssä ajassa ja aina viimeistään neljää (4) pankkipäivää ennen Tarjousajan päättymistä; tai
- Kotipizza voi irtisanoa sopimuksen, jos Kotipizzan hallitus on Yhdistymissopimuksen mukaisesti ja siinä esitettyjen olosuhteiden vallitessa muokannut, peruuttanut tai muuttanut osakkeenomistajille antamansa suosituksen hyväksyä Ostotarjous johtuen kilpailevasta tarjouksesta tai ehdotuksesta; tai
- Tarjouksentekijä voi irtisanoa sopimuksen, jos Kotipizzan hallitus on mistä tahansa syystä muokannut, peruuttanut tai muuttanut osakkeenomistajille tekemäänsä suositusta hyväksyä Ostotarjous; tai

- kumpi tahansa Osapuolista voi irtisanoa sopimuksen, jos mikä tahansa toimivaltainen tuomioistuin on Allekirjoituspäivän jälkeen antanut edelleen voimassa olevan lopullisen ja lainvoimaisen tuomion tai muun määräyksen, joka estää Ostotarjouksen toteuttamisen, tai jos on annettu jokin muu lopullinen lainvoimainen oikeudellinen rajoitus tai kielto, joka estää Ostotarjouksen toteuttamisen; tai
- kumpi tahansa Osapuolista voi irtisanoa sopimuksen, jos Ostotarjous ei ole toteutunut 31.5.2019 mennessä; tai
- Kotipizza voi irtisanoa sopimuksen, jos Tarjouksentekijä ei ole aloittanut Ostotarjousta viimeistään 21.12. 2018 tai Osapuolten sopimana myöhemmän päivämäärän; tai
- Tarjouksentekijä voi irtisanoa sopimuksen, jos Allekirjoituspäivänä tai sen jälkeen ilmenee Olennainen Haitallinen Muutos (kuten määritelty jäljempänä) tai Tarjouksentekijä saa Allekirjoituspäivänä tai sen jälkeen sellaista tietoa, jota sille ei ole aikaisemmin annettu ja joka muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä).

Edellä olevasta huolimatta, Tarjouksentekijä voi päättää Yhdistymissopimuksen, aiheuttaen Ostotarjouksen päättymisen, raukeamisen tai perumisen, ainoastaan mikäli olosuhteilla, jotka antavat Tarjouksentekijälle oikeuden päättää sopimus, on olennainen merkitys Tarjouksentekijälle Finanssivalvonnan ohjeiden ja määräysten 9/2013 (muutoksineen) mukaisesti.

Kotipizza on sitoutunut korvaamaan Tarjouksentekijälle sen kohtuullisina transaktiokuluina 4 000 000 euroa, mikäli Yhdistymissopimus irtisanoaan Kotipizzan hallituksen antaman Ostotarjouksen hyväksymistä koskevan suosituksen peruuttamisen tai muuttamisen yhteydessä. Tarjouksentekijä on sitoutunut korvaamaan Kotipizzalle sen kohtuullisina transaktiokuluina 1 500 000 euroa, mikäli Tarjouksentekijä vetoaa toteuttamisedellytykseen, joka koskee Olennaisen Haitallisen Muutoksen tapahtumista Allekirjoituspäivänä tai sen jälkeen, aiheuttaen Ostotarjouksen päättymisen, raukeamisen tai perumisen.

3.8 Sovellettava laki

Yhdistymissopimukseen sovelletaan Suomen lakia.

4. OSTOTARJOUKSEN EHDOT

4.1 Ostotarjouksen kohde

Orkla tarjoutuu hankkimaan vapaaehtoisella julkisella käteisostotarjouksella arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”AMI”) 11 luvun ja tässä esitettyjen ehtojen mukaisesti kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat Kotipizzan Osakkeet, jotka eivät ole Yhtiön tai sen tytäryhtiöiden hallussa.

Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat 22.11.2018 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen (”Yhdistymissopimus”), jonka mukaisesti Tarjouksentekijä on tehnyt Ostotarjouksen.

4.2 Tarjousvastike

Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen 22.11.2018. Tarjottava vastike kustakin Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, on 23,00 euroa käteisenä.

Tarjousvastike on määritetty perustuen 6 351 201 liikkeeseen laskettuun ja ulkona olevaan Osakkeeseen Allekirjoituspäivänä. Mikäli Yhtiö kuitenkin päättää muuttaa liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden lukumäärää Allekirjoituspäivän määrästä uuden osakeannin, uudelleenluokittelun, osakkeiden jakamisen useammaksi osakkeeksi tai muun vastaavan laimentavan vaikutuksen omaavan toimenpiteen seurauksena tai laskee liikkeeseen optio-oikeuksia tai mitään muita osakkeisiin oikeuttavia oikeuksia, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varojaan tai mitä tahansa muuta varallisuuttaan osakkeenomistajilleen Osakeyhtiölain mukaisesti, tai jos täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta tulee ennen minkä tahansa tai kaikkien Ostotarjouksen mukaisten toteutuskappojen selvitystä (myös Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) tai minkään Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) päättymisen jälkeen) Ostotarjouksen mukaisesti, Tarjousvastiketta alennetaan euro-eurosta periaatteella, jolloin näin alennettu tarjousvastike muodostaa Tarjousvastikkeen niin kuin tämän Ostotarjouksen ehtojen mukaan on määritelty (selvyyden vuoksi todetaan, että Osakkeiden lukumäärän muuttuessa vain vastike kustakin Osakkeesta muuttuu ilman mitään vähennystä Tarjouksentekijän yhteensä maksamaan kokonaisvastikkeeseen). Kaikki yllä määritellyn mukaiset Tarjousvastikkeen alentamiset tullaan tiedottamaan pörssitiedotteella. Mikäli Tarjousvastikkeen määrä nousee tai laskee, Ostotarjouksen hyväksymisaika jatkuu vähintään 10 pankkipäivää kestävä ajanjakson tällaisesta ilmoituksesta.

4.3 Tarjousaika

Ostotarjouksen tarjousaika alkaa 7.12.2018 klo 9:30 (Suomen aikaa) ja päättyy 15.1.2019 klo 16:00 (Suomen aikaa), ellei Tarjousaikaa jatketa alla esitetyn mukaisesti.

Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaikaa (i) aika ajoin kunnes kaikki Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai niiden täyttymisvaatimuksesta on luovuttu ja (ii) Jälkikäteisellä Tarjousajalla (kuten määritelty jäljempänä) Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä, jolloin Tarjouksentekijä myös julistaa Ostotarjouksen ehdottomaksi, kuten esitetty jäljempänä.

Tarjouksentekijä tiedottaa mahdollisesta Tarjousajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 16.1.2019. Tarjouksentekijä tiedottaa jo jatkettun Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta viimeistään jatkettun Tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä. Tarjousajan tai jo jatkettun Tarjousajan kaikki mahdolliset jatkot kestävät vähintään kaksi (2) viikkoa päivästä, jona Tarjouksentekijä tiedotti kyseisestä jatkosta.

Jos Tarjouksentekijä jatkaa Tarjousaikaa, Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän asettamana uutena päättymisajankohtana, ellei jatkettua Tarjousaikaa keskeytetä alla esitetyn mukaisesti. Tarjousajan enimmäispituus (mukaan lukien mahdollinen Tarjousajan jatko) on kymmenen (10) viikkoa. Mikäli Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) eivät kuitenkaan ole täyttyneet erityisen esteen, kuten todettu Finanssivalvonnan määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (muutoksineen) kuten kilpailuviranomaisen tai muun sääntelyviranomaisen hyväksynnän odottamisen vuoksi, Tarjouksentekijä voi pidentää Tarjousaikaa kymmenen (10) viikon yli, kunnes este on poistunut ja Tarjouksentekijällä on ollut kohtuullinen aika reagoida tilanteeseen. Tarjousaikaa voidaan myös jatkaa, mikäli soveltuva lainsäädäntö näin vaatii (esimerkiksi Tarjousvastikkeen muutoksen yhteydessä). Jatkettun Tarjousajan päättymispäivä julkistetaan tällöin vähintään kaksi (2) viikkoa ennen kyseistä päättymispäivää. Lisäksi Jälkikäteistä Tarjousaikaa (kuten määritelty jäljempänä) voidaan pidentää yli kymmenen (10) viikon.

Tarjouksentekijä voi keskeyttää jatkettun Tarjousajan, jos kaikki Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä ennen jatkettun Tarjousajan päättymistä, sekä toteuttaa alla olevan kohdan ”*Osakkeiden maksuehdot ja selvitys*” mukaisesti niiden Osakkeiden myynnin ja oston, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä tätä hyväksymistä ole pätevästi peruutettu. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää jatkettun Tarjousajan, Tarjouksentekijä ilmoittaa sitä koskevasta päätöksestään pörssitiedotteella mahdollisimman pian sen jälkeen, kun päätös on tehty, ja joka tapauksessa viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen keskeytettävän jatkettun Tarjousajan päättymistä. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää jatkettun Tarjousajan, jatkettu Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän ilmoittamana aikaisempaan ajankohtana.

Tarjouksentekijä pidättää myös itsellään oikeuden jatkaa Tarjousaikaa samassa yhteydessä, kun Tarjouksentekijä ilmoittaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen kohdan ”*Ostotarjouksen tuloksen ilmoittaminen*” mukaisesti (tällaiseen

jatkettuun Tarjousaikaan viitataan ”**Jälkikäteisenä Tarjousaikana**”). Tällaisen Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa Jälkikäteinen Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä ilmoittamana ajankohtana. Jälkikäteisen Tarjousajan päättymisestä ilmoitetaan vähintään kaksi (2) viikkoa ennen Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä.

4.4 Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset

Tarjouksentekijän velvollisuus hyväksyä Osakkeet, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty, maksettaviksi sekä toteuttaa Ostotarjous on ehdollinen seuraavien ehtojen täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on, sikäli kuin tämä on sovellettavan lain mukaan mahdollista, luopunut seuraavien ehtojen täyttymisestä (yhdessä ”**Toteuttamisedellytykset**”) ennen Tarjouksentekijän julkistaman Ostotarjouksen lopullisen tuloksen päivämäärää tai sen päivämääränä AML 11 luvun 18 pykälän mukaisesti (lopullisen tuloksen julkistamispäivämäärä ”**Tuloksen julkistamispäivämäärä**”):

- 1) Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka edustavat yhdessä kaikkien muuten Tarjouksentekijän ennen Tarjousaikaa tai Tarjousajan aikana hankkimien ulkona olevien Osakkeiden kanssa yli yhdeksäkymmentä prosenttia (90 %) Kotipizzan liikkeelle lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänioikeuksista, jotka on laskettu Osakeyhtiölain (21.7.2006/624) 18 luvun 1 pykälän mukaisesti;
- 2) kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien ja suostumusten, mukaan lukien rajoituksetta kilpailuviranomaisten hyväksyntöjen saaminen, ja että millä tahansa asetetuista ehdoista näissä luvissa, suostumuksissa ja hyväksynnöissä, mukaan lukien, näihin kuitenkaan rajoittumatta, mahdollisilla vaatimuksilla Tarjouksentekijän, tai Yhtiön omaisuuseristä luopumiselle tai Tarjouksentekijän tai Yhtiön liiketoiminnan uudelleenjärjestelylle, ei ole olennaista merkitystä Tarjouksentekijälle (kuten viitattu Finanssivalvonnan ohjeissa ja määräyksissä 9/2013, mahdollisine muutoksineen ja kumoavine määräyksineen, sekä Ostotarjouskoodissa);
- 3) Olennaista Haitallista Muutosta ei ole tapahtunut Allekirjoituspäivänä tai sen jälkeen;
- 4) Tarjouksentekijä ei ole saanut Allekirjoituspäivän jälkeen aikaisemmin julkistamatonta tietoa, joka muodostaisi Olennaisen Haitallisen Muutoksen, joka tapahtui Allekirjoituspäivänä tai sitä ennen;
- 5) Yhtiö ei ole saattanut julkiseksi tai antanut Tarjouksentekijälle tietoa, joka olisi olennaisesti epätarkkaa, epätäydellistä, tai olennaisesti harhaanjohtavaa, ja Yhtiö ei ole jättänyt julkaisematta mitään tietoa, joka olisi edellytetty julkistettavan soveltuvien lakien, mukaan lukien Nasdaq Helsingin säännöt, mukaisesti, edellyttäen, että kussakin tapauksessa julkiseksi saatettu, julkaistu tai julkaisematon tieto tai julkaisemisen laiminlyönti muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen;
- 6) mikään toimivaltainen tuomioistuin tai säätelyviranomainen ei ole antanut määräystä, joka estää tai kieltää Ostotarjouksen toteuttamisen;
- 7) Yhtiön hallitus on yksimielisesti antanut suosituksen, että Yhtiön osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen, ja että suositus on edelleen voimassa, eikä sitä ole muokattu tai muutettu, lukuun ottamatta teknisiä muutoksia, jotka ovat tarpeen tai aiheellisia soveltuvien lakien tai Ostotarjouskoodin mukaisesti niin kauan kuin suositus hyväksyä Ostotarjous on voimassa, eikä muutos ole haitallinen Tarjouksentekijälle;
- 8) Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu, ja se on edelleen voimassa, eikä ole tapahtunut sellaista tapahtumaa, joka ajan kuluessa antaisi Tarjouksentekijälle oikeuden irtisanoa Yhdistymissopimus, sillä edellytyksellä, että Yhdistymissopimuksessa tällaisen olosuhteen korjaamiselle määrätty aika on päättynyt ilman Tarjouksentekijän irtisanomisoikeuden päättymistä; ja
- 9) Suurimpien Osakkeenomistajien ja Johdon Osakkeenomistajien sitoumukset hyväksyä Ostotarjous ovat edelleen ehtojensa mukaan voimassa, pois lukien tällaisten sitoumusten perumiset, rikkomiset tai irtisanomiset, jotka yksittäin tai yhdessä koskevat vähempää kuin seitsemän ja puoli prosenttia (7,5 %) Osakkeista.

”**Olennainen Haitallinen Muutos**” tarkoittaa

(A) mitä tahansa Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden kaiken omaisuuden tai, kokonaisuutena tarkastellen, sen olennaisen osan myyntiä tai uudelleenjärjestelyä; tai

(B) mitä tahansa tapahtumaa, tilaa, olosuhdetta, kehitystä, ilmiötä, muutosta, vaikutusta tai tosiseikkaa (kaikkiin viitataan sanalla ”**Vaikutus**”), jolla yksin tai yhdessä muiden Vaikutusten kanssa on tai voitaisiin kohtuullisesti olettaa olevan olennainen haitallinen vaikutus, tai joka aiheuttaa tai jonka voidaan kohtuullisesti olettaa aiheuttavan olennaisen haitallisen vaikutuksen Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden tämän hetkessä tai kohtuullisesti odotetussa tulevaisuuden liiketoiminnassa, varoissa, veloissa, taloudellisessa asemassa tai toiminnan tuloksessa kokonaisuutena arvioiden, pois lukien:

- 1) mahdolliset Vaikutukset yleisessä poliittisessa, taloudellisessa, toimialalla vallitsevassa, yleistaloudellisessa tai sääntely-ympäristön tilanteessa tai finanssi- tai arvopaperimarkkinoilla yleisesti paitsi siinä määrin kuin tällaisella Vaikutuksella on olennaisesti epäsuhtainen vaikutus Yhtiöön ja sen konserniyhtiöihin kokonaisuutena tarkastellen verrattuna muihin samalla toimialalla oleviin toimijoihin;

- 2) Vaikutukset, jotka johtuvat yksinomaan IFRS-standardien tai muiden soveltuviin kirjanpitosääntelyn vaatimusten taikka toimialaan, jolla Yhtiö ja sen konserniyhtiöt toimivat, soveltuvan lainsäädännön muutoksesta, paitsi siinä määrin kuin tällaisella Vaikutuksella on epäsuhtainen vaikutus Yhtiöön ja sen konserniyhtiöihin verrattuna muihin samalla toimialalla oleviin toimijoihin kokonaisuutena arvioiden, ja edellyttäen lisäksi, että Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden IFRS 16 –standardin (vuokrasopimukset) voimaansaattamisen tai soveltamisen seurauksena syntyvien kirjanpito vaikutusten ei missään tapauksessa katsota muodostavan Olennaista Haitallista Muutosta;
- 3) mahdolliset Vaikutukset, jotka aiheutuvat tai johtuvat luonnonkatastrofeista, työtaistelutoimenpiteistä, merkittävien vihamielisyyksien puhkeamisesta, sotatoimista tai terrorismista paitsi siinä määrin kuin tällainen Vaikutus tai kyseessä olevan Vaikutuksen seuraus on Yhtiön kohtuullisten vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella ja sillä on olennainen epäsuhtainen vaikutus Yhtiöön verrattuna muihin samalla toimialalla oleviin toimijoihin;
- 4) mahdolliset Vaikutukset sellaisista Yhtiön toimista, joihin on ryhdytty Tarjouksentekijän nimenomaisesta pyynnöstä tai ohjeistuksesta tai nimenomaisella etukäteisellä kirjallisella suostumuksella;
- 5) Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden epäonnistuminen mitä tahansa ajanjaksoa koskevien sisäisten, julkaistujen tai kolmannen osapuolen laatimien taloudellista suoritusta koskevien budjettien, arvioiden, ennusteiden tai odotusten täyttämässä (edellyttäen, että tässä kohdassa (5) esitetty poikkeus ei estä tai muutoin vaikuta sen arviointiin, että tällaisen epäonnistumisen taustalla oleva Vaikutus on johtanut tai myötävaikuttanut Olennaiseen Haitalliseen Muutokseen);
- 6) muutos Osakkeiden hinnassa tai kaupankäyntimäärässä Nasdaq Helsingissä (edellyttäen, että tässä kohdassa (6) esitetty poikkeus ei estä tai muuten vaikuta sen arviointiin, että tällaisen muutoksen taustalla oleva Vaikutus on johtanut tai myötävaikuttanut Olennaiseen Haitalliseen Muutokseen); tai
- 7) mahdolliset Vaikutukset, jotka johtuvat yksinomaan (i) Tarjouksentekijän Ostotarjoukseen liittyvästä toimenpiteestä tai laiminlyönnistä, (ii) Yhdistymissopimuksen mukaisten järjestelyjen täytäntöönpanosta tai (iii) Ostotarjouksen julkistamisesta tai toteuttamisesta (mukaan lukien määräysvallan vaihtumista koskevien tai vastaavien lausekkeiden vaikutukset Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden solmimissa sopimuksissa mutta vain siinä määrin kuin tällaiset sopimukset tai lausekkeet on ilmoitettu asianmukaisesti Tarjouksentekijälle osana due diligence –tarkastusta).

Tarjouksentekijä varaa oikeuden peruuttaa Ostotarjouksen, jos jokin yllä mainituista Toteuttamisedellytyksistä ei ole täyttynyt.

Tarjouksentekijä voi vedota johonkin Toteuttamisedellytyksistä Ostotarjouksen keskeyttämiseksi, raukeamiseksi tai peruuttamiseksi vain, mikäli olosuhteilla, jotka antavat oikeuden vedota kyseessä olevaan Toteuttamisedellytykseen, on olennaista merkitystä Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen kannalta, kuten viitattu Finanssivalvonnan määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (mahdollisine muutoksineen ja kumoavine määräyksineen) ja Ostotarjouskoodissa.

Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset on esitetty tässä kohdassa tyhjentävästi.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden luopua, siinä määrin kuin tämä on lain mukaan mahdollista, mistä tahansa Toteuttamisedellytyksestä, joka ei ole täyttynyt.

4.5 Korotus- ja hyvitysvelvollisuus

Tarjouksentekijä pidättää itsellään, siinä määrin kuin se on soveltuvan lainsäädännön ja sääntelyn mukaan sallittua, oikeuden hankkia Osakkeita Tarjousaikana (mukaan lukien mahdollinen jatkettu Tarjousaika), Jälkikäteisenä Tarjousaikana ja näiden jälkeen myös julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muulla tavoin Ostotarjouksen ulkopuolella.

Jos Tarjouksentekijä tai muu AML 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu taho hankkii Ostotarjouksen julkistamisen jälkeen ja ennen Tarjousajan päättymistä Osakkeita Tarjousvastiketta korkeammalla hinnalla tai muutoin Ostotarjousta paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän on AML 11 luvun 25 §:n mukaisesti muutettava Ostotarjousta vastaamaan tätä paremmin ehdoin tapahtunutta hankintaa (*korotusvelvollisuus*). Tarjouksentekijän tulee tällöin välittömästi julkistaa korotusvelvollisuuden syntyminen ja suorittaa Ostotarjousta paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen erotus Tarjousvastikkeen maksamisen yhteydessä tai, jos Tarjousvastike on jo maksettu, viipymättä.

Jos Tarjouksentekijä tai muu AML 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu yksissä tuumin toimiva taho hankkii Tarjousajan päättymistä seuraavien yhdeksän (9) kuukauden kuluessa Osakkeita Tarjousvastiketta korkeammalla hinnalla tai muutoin Ostotarjousta paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän tulee AML 11 luvun 25 §:n mukaisesti hyvittää Ostotarjouksen hyväksyneille arvopaperinhaltijoille paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen ero (*hyvitysvelvollisuus*). Tarjouksentekijän tulee tällöin välittömästi julkistaa hyvitysvelvollisuuden syntyminen ja suorittaa Ostotarjousta paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen erotus yhden (1) kuukauden kuluessa hyvitysvelvollisuuden syntymisestä niille arvopaperinhaltijoille, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen.

AML 11 luvun 25 §:n 5 momentin mukaan hyvitysvelvollisuutta ei kuitenkaan synny siinä tapauksessa, että Tarjousvastiketta korkeamman hinnan maksaminen perustuu Osakeyhtiölain mukaiseen välitystuomioon edellyttäen, että Tarjouksentekijä tai muu AML 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu taho ei ole ennen välimiesmenettelyä tai sen kuluessa tarjoutunut hankkimaan Osakkeita Ostotarjousta paremmin ehdoin.

4.6 Ostotarjouksen hyväksymismenettely

Ostotarjouksen hyväksyntä on annettava arvo-osuustilikohtaisesti. Hyväksynnän antavalla Yhtiön osakkeenomistajalla on oltava käteistili Suomessa tai ulkomailla toimivassa rahalaitoksessa (katso myös kohdat ”*Osakkeiden maksuehdot ja selvitys*” ja ”*Tärkeää tietoa*”). Osakkeenomistaja voi hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoista ja kaikkien Osakkeiden osalta, jotka ovat hyväksymislomakkeessa mainitulla arvo-osuustilillä sinä hetkenä, jolloin Osakkeita koskeva kauppa toteutetaan. Tarjousaikana annettu hyväksyminen on voimassa myös mahdollisen jatkettun Tarjousajan loppuun asti.

Useimpien suomalaisten tilinhoitajien odotetaan lähettävän asiakkailleen Euroclear Finland Oy:n (**”Euroclear”**) ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon merkityille osakkeenomistajille ilmoituksen Ostotarjouksesta sekä siihen liittyvät ohjeet ja hyväksymislomakkeen. Osakkeenomistajat, jotka eivät saa tällaista ilmoitusta tilinhoitajaltaan tai omaisuudenhoitajaltaan, voivat ottaa yhteyttä OP Yrityspankki Oyj:öön (**”OP”**) tai mihin tahansa OP Ryhmään kuuluvan osuuspankin konttoriin, jossa tällaiset osakkeenomistajat voivat saada tarvittavat tiedot ja antaa hyväksyntänsä koskien Ostotarjousta tai, jos tällaiset osakkeenomistajat ovat Yhdysvaltain kansalaisia tai ovat sijoittautuneet Yhdysvaltojen alueelle, he voivat ottaa yhteyttä arvopaperivälittäjiinsä saadakseen tarvittavat tiedot.

Yhtiön osakkeenomistajien, joiden Osakkeet on hallintarekisteröity ja jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee antaa hyväksyntänsä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Tarjouksentekijä ei lähetä hyväksymislomaketta tai muita Ostotarjoukseen liittyviä asiakirjoja tällaisille Yhtiön osakkeenomistajille.

Yhtiön osakasluetteloon merkityn Yhtiön osakkeenomistajan, joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee täyttää, allekirjoittaa ja palauttaa hyväksymislomake osakkeenomistajan arvo-osuustilillä hoitavalle tilinhoitajalle sen antamien ohjeiden mukaisesti ja sen asettaman aikarajan kuluessa tai, jos kyseinen tilinhoitaja ei vastaanota hyväksymislomakkeita (esimerkiksi Euroclear), tällainen osakkeenomistaja voi ottaa yhteyttä OP Yrityspankki Oyj:öön tai mihin tahansa OP Ryhmään kuuluvan osuuspankin konttoriin hyväksyä Ostotarjouksen omistamiensa Osakkeiden osalta. Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Tarjousajan tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu, jatkettun Tarjousajan kuluessa huomioiden kuitenkin tilinhoitajan antamat ohjeet. Jälkikäteen Tarjousajan tilanteessa hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Jälkikäteen Tarjousajan kuluessa huomioiden kuitenkin tilinhoitajan antamat ohjeet. Osakkeenomistajat joilla on käytössä SWIFT-järjestelmä voivat lähettää hyväksyntänsä SWIFT:in kautta hyväksymislomakkeen sijaan.

Pantattujen Osakkeiden osalta Ostotarjouksen hyväksyminen edellyttää pantinhaltijan suostumusta. Suostumuksen hankkiminen on Yhtiön kyseisen osakkeenomistajan vastuulla. Pantinhaltijan suostumus toimitetaan kirjallisena tilinhoitajalle.

Osakkeenomistaja toimittaa hyväksymislomakkeen haluamallaan tavalla omalla vastuullaan ja hyväksymislomake katsotaan toimitetuksi vasta silloin, kun asianomainen tilinhoitaja tai OP on sen tosiasiallisesti vastaanottanut. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hylätä virheellisesti tai puutteellisesti tehty hyväksyntä. Tarjouksentekijällä on oikeus hylätä myös sellainen hyväksyntä, joka koskee vain osaa samalla arvo-osuustilillä olevista osakkeenomistajan omistamista Osakkeista.

Hyväksymällä Ostotarjouksen Yhtiön osakkeenomistaja valtuuttaa OP:n tai OP:n valtuuttaman tahon tai arvo-osuustililään hoitavan tilinhoitajan kirjaamaan arvo-osuustililleen Osakkeiden luovutusrajoituksen tai myyntivaruksen sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on toimittanut Ostotarjouksen hyväksymislomakkeen. Lisäksi Ostotarjouksen hyväksynyt osakkeenomistaja valtuuttaa OP:n tai OP:n valtuuttaman tahon tai arvo-osuustililään hoitavan tilinhoitajan suorittamaan muut tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään muihin Ostotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin sekä myymään kaikki kyseisen osakkeenomistajan Ostotarjouksen toteutuskauppojen hetkellä kyseisellä arvo-osuustilillä olevat Osakkeet Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Osakkeenomistaja, joka on Ostotarjouksen ehtojen mukaan pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntänsä, ei saa myydä tai muutoin määrätä niistä Osakkeista, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty. Asianomaiselle arvo-osuustilille kirjataan Osakkeita koskeva luovutusrajoitus sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on toimittanut Ostotarjouksen hyväksymislomakkeen. Jos Ostotarjousta ei toteuteta tai osakkeenomistaja peruuttaa pätevästi hyväksyntänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, Osakkeita koskeva luovutusrajoitus poistetaan arvo-osuustililtä mahdollisimman pian ja arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluessa siitä, kun Ostotarjouksesta luopumisesta on ilmoitettu tai Ostotarjouksen ehtojen mukainen peruutusilmoitus on vastaanotettu.

4.7 Peruutusoikeudet

Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi tehty Ostotarjouksen hyväksyminen voidaan AML 11 luvun 16 §:n 1 momentin mukaisesti peruuttaa milloin tahansa Tarjousajan kuluessa tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu, tällaisen jatkettun Tarjousajan kuluessa, kunnes Tarjouksentekijä on ilmoittanut kaikkien Toteuttamisedellytysten täyttyneen tai että

Tarjouksentekijä on luopunut oikeudestaan vedota niihin, julistaen siten Ostotarjouksen ehdottomaksi. Tällaisen ilmoituksen jälkeen jo annettua Ostotarjouksen hyväksymistä ei ole enää mahdollista peruuttaa hyväksytyjen Osakkeiden osalta, paitsi mikäli kolmas taho julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Osakkeista ennen Osakkeiden myynnin toteuttamista jäljempänä mainitun kohdan ”*Osakkeiden maksuehdot ja selvitys*” mukaisesti. Osakkeiden haltijat, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, voivat peruuttaa hyväksymisensä Tarjousajan kuluessa, jos Tarjousaika on kestänyt yli kymmenen (10) viikkoa ja Ostotarjousta ei ole toteutettu.

Ostotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen edellyttää, että kirjallinen peruutusilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajalle, jolle kyseisiä Osakkeita koskeva Ostotarjouksen hyväksymislomake toimitettiin. Jos Osakkeita koskeva hyväksymislomake on toimitettu OP:lle, myös peruutusilmoitus tulee toimittaa OP:lle. Jos kyse on hallintarekisteröidyistä arvopapereista, Osakkeiden haltijan tulee pyytää hallintarekisteröinnin hoitajaa toimittamaan peruutusilmoitus. Osakkeenomistajat jotka lähettivät hyväksyntänsä SWIFT:in kautta toimittavat peruutusilmoituksensa SWIFT:in kautta.

Jos Osakkeiden haltija, jonka Osakkeet on rekisteröity arvo-osuusjärjestelmään, peruuttaa Ostotarjouksen hyväksyntänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, Osakkeita koskeva arvo-osuustilille rekisteröity luovutusrajoitus poistetaan mahdollisimman pian ja arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluessa siitä, kun Ostotarjouksen ehtojen mukainen peruutusilmoitus on vastaanotettu.

Niiden Osakkeiden, joiden osalta Ostotarjouksen hyväksyminen on peruutettu, osalta voidaan Ostotarjous hyväksyä uudelleen milloin tahansa ennen Tarjousajan tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu, ennen jatkettua Tarjousajan päättymistä tai mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana noudattaen edellä kohdassa ”*Ostotarjouksen hyväksymismenettely*” kuvattua hyväksymismenettelyä.

Arvo-osuustilillä hoitava tilinhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi periä peruuttamisesta maksun oman hinnastonsa mukaisesti.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana annettu Ostotarjouksen hyväksyntä on sitova eikä sitä voi peruuttaa, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

4.8 Ostotarjouksen tuloksen ilmoittaminen

Tarjouksentekijä ilmoittaa Ostotarjouksen alustavan tuloksen arviolta ensimmäisenä (1.) Tarjousajan tai, mikäli Tarjousaikaa on jatkettu tai Tarjousaika on keskeytetty, jatkettua tai keskeytetyn Tarjousajan, päättymistä seuraavana pankkipäivänä. Tarjouksentekijä ilmoittaa alustavan tuloksen julkistamisen yhteydessä toteutetaanko Ostotarjous, mikäli Toteuttamisedellytykset täyttyvät tai niistä luovutaan lopullisen tuloksen julkistamispäivänä, ja jatketaanko Tarjousaikaa. Tarjouksentekijä ilmoittaa lopullisen tuloksen arviolta kolmantena (3.) Tarjousajan tai, mikäli Tarjousaikaa on jatkettu tai Tarjousaika on keskeytetty, jatkettua tai keskeytetyn Tarjousajan, päättymistä seuraavana pankkipäivänä. Lopullista tulosta koskevassa ilmoituksessa vahvistetaan (i) niiden Osakkeiden prosenttimäärä, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, sekä (ii) toteutetaanko Ostotarjous.

Jälkikäteisen Tarjousajan tapauksessa Tarjouksentekijä ilmoittaa Jälkikäteisen Tarjousajan aikana pätevästi tarjottujen Osakkeiden alustavan prosenttimäärän arviolta ensimmäisenä (1.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä ja lopullisen prosenttimäärän arviolta kolmantena (3.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä.

4.9 Osakkeiden maksuehdot ja selvitys

Osakkeiden, joiden osalta Ostotarjous on Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, kaupat toteutetaan arviolta neljäntenä (4.) Tarjousajan, tai jos Tarjousaikaa on jatkettu tai se on keskeytetty, jatkettua tai keskeytetyn Tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä. Osakkeiden kaupat toteutetaan Nasdaq Helsingissä edellyttäen, että arvopaperien kaupankäyntiin Nasdaq Helsingissä sovellettavat säännöt sen sallivat. Muutoin Osakkeiden toteutuskaput toteutetaan Nasdaq Helsingin ulkopuolella.

Kaupat selvitetään arviolta toisena (2.) yllä mainittuja toteutuskauppoja seuraavana pankkipäivänä (”**Selvityspäivä**”). Tarjousvastike maksetaan Selvityspäivänä osakkeenomistajan arvo-osuustilin hoitotilille tai niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, arvopaperisäilyttäjän tai hallintarekisteröinnin hoitajan määrittelemälle pankkitilille. Tarjousvastiketta ei missään tapauksessa tulla maksamaan pankkitilille, joka sijaitsee Kanadassa, Japanissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa tai Hongkongissa tai millään muulla lainkäyttöalueella, jossa Ostotarjousta ei tehdä (ks. kohta ”*Tärkeitä tietoja*”), ja kaikki arvopaperisäilyttäjien tai hallintarekisteröinnin hoitajien tällaisilla lainkäyttöalueilla sijaitseviin pankkitileihin liittyvät ohjeistukset tullaan hylkäämään. Osakkeenomistajan varsinainen maksun vastaanottoajankohta riippuu kaikissa tilanteissa rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikatauluista ja haltijan ja tilinhoitajan, arvopaperisäilyttäjän tai hallintarekisteröinnin hoitajan välisistä sopimuksista.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa Tarjouksentekijä julkistaa sitä koskevan ilmoituksen yhteydessä maksua ja selvitystä koskevat ehdot niiden Osakkeiden osalta, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty tällaisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana. Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi tarjottujen Osakkeiden toteutuskaput Jälkikäteisen Tarjousajan aikana suoritetaan kuitenkin vähintään kahden (2) viikon välein.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden lykätä Tarjousvastikkeen maksamista, mikäli suoritus estyy tai keskeytyy ylivoimaisen esteen "*force majeure*" vuoksi. Tarjouksentekijä suorittaa maksun kuitenkin heti, kun suorituksen estävä tai keskeyttävä ylivoimainen este on ratkaistu.

4.10 Omistusoikeuden siirtyminen

Omistusoikeus Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, siirtyy Tarjouksentekijälle Tarjousvastikkeen maksamista tarjoavalle osakkeenomistajalle vastaan.

4.11 Varainsiirtovero ja muut maksut

Tarjouksentekijä maksaa Osakkeisiin liittyvät mahdollisesti perittävät varainsiirtoverot Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä.

Kukin osakkeenomistaja vastaa tilinhoitajien, omaisuudenhoitajien, hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen veloittamista mahdollisten vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden Osakkeiden myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä maksuista, kuin myös maksuista, jotka liittyvät osakkeenomistajan tarjouksen peruutukseen kohdan "*Peruutusoikeudet*" mukaisesti. Tarjouksentekijä vastaa muista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Ostotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Ostotarjouksen perusteella ostettujen Osakkeiden myynnistä ja ostosta tai Tarjousvastikkeen maksamisesta.

4.12 Muut asiat

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden muuttaa Ostotarjouksen ehtoja AML 11 luvun 15 §:n 2 momentin mukaisesti, Yhdistymissopimuksen ehtojen asettamissa rajoissa.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään Yhdistymissopimuksen ehtojen asettamissa rajoissa oikeuden jatkaa Tarjousaikaa ja muuttaa Ostotarjouksen ehtoja (mukaan lukien Ostotarjouksen mahdollinen raukeaminen) AML 11 luvun 17 §:n mukaisesti, jos kolmas osapuoli julkistaa Osakkeita koskevan kilpailevan julkisen ostotarjouksen Tarjousaikana tai mahdollisena jatkettuna Tarjousaikana.

Tarjouksentekijällä on oikeus päättää harkintansa mukaisesti kaikista muista Ostotarjoukseen liittyvistä asioista soveltuvan lainsäädännön ja Yhdistymissopimuksen ehtojen asettamissa rajoissa.

5. KOTIPIZZAN ESITTELY

Tässä tarjousasiakirjassa esitetyt Kotipizzaa koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Kotipizzan julkistamaan tilintarkastamattomaan puolivuotiskatsaukseen 31.7.2018 päättyneeltä puolivuotiskaudelta, Kotipizzan julkistamaan vuosikertomukseen ja tilintarkastettuun tilinpäätökseen 31.1.2018 päättyneeltä tilikaudelta, Kotipizzan julkistamiin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin sekä muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä Tarjousasiakirjassa.

5.1 Yleistä

Kotipizza-ketju ja sitä hallinnoiva Kotipizza Oyj ovat osa Kotipizza Group -konsernia, jonka emoyhtiö on Kotipizza Group Oyj, ja johon kuuluvat lisäksi hankinta- ja logistiikkayritys Helsinki Foodstock Oy, meksikolaistyyppistä Chalupa-ravintolaketjua hallinnoiva Chalupa Oy, Social Burgerjoint -ravintolaketjua hallinnoiva The Social Burger Joint Oy sekä kansainvälisille markkinoille suunnattu No Pizza -ravintolakonsepti, jonka ensimmäinen ravintola avattiin kesäkuussa 2018.

Kotipizza-ravintolaketju on perustettu vuonna 1987. Tilikauden 2017 lopussa Kotipizza-ravintolaketjuun kuului noin 266 ravintolaa, jotka toimivat pääasiassa franchising-toimintamallilla. Kotipizza on Suomen ja koko Pohjoismaiden suurin pizzaketju ja yksi Suomen tunnetuimmista ravintolabrändeistä. Tilikaudella 2017 Kotipizza Group -konsernin liikevaihto oli 84,1 miljoonaa euroa ja liikevoitto oli 6,4 miljoonaa euroa. Samalla ajanjaksolla Helsinki Foodstockin liikevaihto oli 64,2 miljoonaa euroa.

Yhtiön strategiana on toimia brändien kotina. Tämä tarkoittaa sitä, että Yhtiö kehittää ja operoi ravintolakonsepteja ja -markkinoita fast casual -trendin, franchising-toiminnan ja laadukkaan asiakaskokemuksen pohjalta. Keskeisiä toiminnan taustalla vaikuttavia megatrendejä ovat kaupungistuminen, digitalisaatio ja kotiinkuljetuksen suosion kasvaminen.

Kotipizza on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat olleet julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä kaupankäyntitunnuksella PIZZA vuodesta 2015 alkaen. Kotipizzan yritys- ja yhteisötunnus on 2416007-6. Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Hermannin rantatie 2 B, 00580 Helsinki.

5.2 Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Kotipizzan osakepääoma on 80 000 euroa ja osakkeiden lukumäärä on 6 351 201 osaketta. Kotipizzan yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä osakepääoman vähimmäis- tai enimmäismäärästä.

Kotipizzalla on yksi osakesarja. Osakkeet on liitetty Suomen arvo-osuusjärjestelmään. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen Kotipizzan yhtiökokouksessa. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin Kotipizzan jaettaviin varoihin. Kotipizzan yhtiöjärjestyksessä ei ole äänioikeuksia koskevia määräyksiä tai rajoituksia, jotka poikkeaisivat Osakeyhtiölaista.

5.3 Omistusrakenne

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon 30.11.2018 merkityt Kotipizzan kymmenen suurinta osakkeenomistajaa ja heidän omistuksensa kaikista Kotipizzan liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä³:

	30.11.2018	
	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	513 200	8,1
Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	334 000	5,3
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	200 000	3,1
Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	115 580	1,8
Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat pienyhtiö	100 000	1,6
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt	100 000	1,6
Sijoitusrahasto Aktia Nordic Small Cap	87 981	1,4
Kirkon eläkerahasto	87 000	1,4
Sijoitusrahasto Danske Invest Suomi Osinko Plus	80 748	1,3

³ Lisäksi Swedbank Robur AB on 10.2.2017 ja Axxion S.A. on 27.8.2018 ilmoittanut 5 % omistusosuuden ylittämisen, eivätkä ne ole liputtaneet sen alittamista. Tarjouksentekijä on 24.11.2018 ilmoittanut 10 % omistusosuuden ylittämisen. Tarjouksentekijän omistus on esitetty kohdassa "Tiedot ostotarjouksen hinnoitteluperusteista – Tarjousvastikkeen määrittelyperusteet".

30.11.2018

	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Tervanen Tommi Juhani.....	76 568	1,2
Kymmenen suurinta omistajaa yhteensä.....	1 695 077	26,8
Muut osakkeet	4 656 124	73,2
Yhteensä	6 351 201	100

5.4 Omat osakkeet

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Kotipizzalla tai sen tytäryhtiöillä ei ole hallussaan Kotipizzan osakkeita.

5.5 Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Kotipizza ei ole antanut optio-oikeuksia tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia. Tällaisia oikeuksia koskevia tietoja ei ole kirjattu kaupparekisteriin.

Yhtiöllä on edellä kohdassa ”Tausta ja tavoitteet – Ostotarjouksen vaikutukset Kotipizzan liiketoimintaan ja omaisuuteen sekä johdon ja työntekijöiden tulevaan asemaan” kuvattu Yhtiön johtoryhmälle suunnattu pitkän aikavälin osakepohjainen kannustinohjelma, LTIP. LTIP:n ansaintajaksolta 1.2.2016–31.1.2019 voidaan maksaa palkkiona yhteensä enintään 35 728 suoriteperusteista palkkio-osaketta, sisältäen rahana maksettavan osuuden. Ansaintajaksolta 1.2.2017–31.1.2020 voidaan maksaa palkkiona yhteensä enintään 30 742 suoriteperusteista palkkio-osaketta, sisältäen rahana maksettavan osuuden. Ansaintajakson 1.2.2018–31.1.2021 enimmäispalkkio oli alun perin yhteensä enintään 24 782 suoriteperusteista palkkio-osaketta, sisältäen rahana maksettavan osuuden. Yhtiön hallitus päätti 1.11.2018 korottaa ansaintajakson 1.2.2018–31.1.2021 palkkiota 14 869 osakkeella koskemaan yhteensä enintään 39 651 osaketta. Lisäerä korvaa alkuperäisen kannustinjärjestelmän yhteydessä suunnitellun, osakeomistukseen perustuvan palkkio-osakeohjelman. Kannustinohjelman palkkiot maksetaan täysimääräisesti Ostotarjouksen toteutumisen yhteydessä ja sen jälkeen kuten on esitetty kohdassa ”Tausta ja tavoitteet – Ostotarjouksen vaikutukset Kotipizzan liiketoimintaan ja omaisuuteen sekä johdon ja työntekijöiden tulevaan asemaan”.

5.6 Valtuutukset

Valtuutus koskien omien osakkeiden hankkimista

Kotipizzan 16.5.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta seuraavin ehdoin:

Osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi enintään 635 000 kappaletta. Osakkeet hankitaan hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n säännellyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. Osakkeiden hankinta alentaa Yhtiön jakokelpoista vapaata omaa pääomaa. Valtuutus on voimassa 31.7.2019 saakka. Hallitus ei ole käyttänyt edellä mainittua valtuutusta.

Valtuutus koskien osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista

Kotipizzan 16.5.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisista seuraavin ehdoin:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 635 000 kappaletta. Hallitus voi valtuutuksen nojalla päättää kaikista osakeantien ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeannit ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti), jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten esimerkiksi yrityskauppojen tai -järjestelyiden rahoittaminen tai toteuttaminen, Yhtiön oman pääoman rakenteen kehittäminen tai Yhtiön kannustinjärjestelmien toteuttaminen. Hallitus voi valtuutuksen nojalla päättää myös maksuttomasta osakeannista Yhtiölle itselleen siten, että Yhtiön hallussa olevien osakkeiden lukumäärä annin jälkeen on enintään 10 % Yhtiön kaikista osakkeista. Tähän määrään lasketaan Yhtiöllä itsellään ja sen tytäryhteisöllä mahdollisesti olevat omat osakkeet Osakeyhtiölain 15 luvun 11 §:n 1 momentissa tarkoitettulla tavalla. Valtuutus kumoaa 17.5.2017 hallitukselle annetun osakeantivaltuutuksen ja on voimassa 31.7.2019 saakka. Hallitus ei ole käyttänyt edellä mainittua valtuutusta.

5.7 Osakassopimukset ja eräät muut sopimukset

Tarjouksentekijän tiedossa ei ole osakassopimuksia, Yhtiön ja sen osakkeenomistajien välisiä sopimuksia eikä muita sopimuksia tai järjestelyjä, jotka liittyisivät osakeomistuksen tai äänivallan käyttöön Kotipizzassa tai jotka olennaisesti vaikuttaisivat Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin.

5.8 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja

Osakeyhtiölain ja Kotipizzan yhtiöjärjestyksen mukaan Kotipizzan hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kymmenen (10) jäsentä. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat seuraavat jäsenet: Kalle Ruuskanen (puheenjohtaja), Dan Castillo, Kim Hanslin, Virpi Holmqvist, Minna Nissinen ja Petri Parvinen. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Lisäksi Kotipizzan yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka nimittämisestä ja erottamisesta päättää Yhtiön hallitus. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Kotipizzan toimitusjohtaja on Tommi Tervanen.

Kotipizzan tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö BDO Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Ilkka Mustonen.

5.9 Kotipizzan omistus Tarjouksentekijässä

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Kotipizza ei omista yhtään osaketta tai osakkeisiin oikeuttavaa arvopaperia Tarjouksentekijässä.

5.10 Taloudelliset tiedot

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.1.2018 päättyneeltä tilikaudelta on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä. Konsernitilinpäätös sisältää toimintakertomuksen. Katso *"Liite B: Kotipizza Group Oyj:n tilinpäätös"*.

Yhtiön tilintarkastamaton osavuositarkastus 31.7.2018 päättyneeltä puolivuotiskaudelta on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä. Katso *"Liite C: Tilintarkastamaton Kotipizza Group Oyj:n puolivuotiskatsaus"*.

5.11 Kotipizzan julkistamat tulevaisuudennäkymät

Yhtiön tulevaisuudennäkymiä on kuvattu Yhtiön tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.1.2018 päättyneeltä tilikaudelta sisältyvässä toimintakertomuksessa sekä Yhtiön tilintarkastamattomassa puolivuotiskatsauksessa 31.7.2018 päättyneeltä puolivuotiskaudelta Tarjousasiakirjan liitteissä. Katso *"Liite B: Kotipizza Group Oyj:n tilinpäätös"* ja *"Liite C: Tilintarkastamaton Kotipizza Group Oyj:n puolivuotiskatsaus"*.

5.12 Yhtiöjärjestys

Tähän tarjousasiakirjaan sisältyy Kotipizzan yhtiöjärjestys. Katso *"Liite E: Kotipizza Group Oyj:n yhtiöjärjestys"*.

6. TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY

6.1 Tarjouksentekijä lyhyesti

Orkla on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Norjan lakien mukaisesti. Sen osakkeet on listattu Oslon Pörssiin (kaupankäyntikoodilla ORK). Yhtiön rekisteröity yhtiötunnus on 910 747 711. Yhtiön rekisteröity kotipaikka on Oslo ja sen osoite on Nedre Skøyen vei 26, P.O.Box 423 Skøyen, N-0213, Norja. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Oslossa.

Tarjouksentekijän päätoiminnot sijaitsevat Pohjoismaissa, Baltiassa sekä tietyissä Keski-Euroopan maissa ja Intiassa.

Tarjouksentekijän pääliiketoimintaa on toimittaa brändättyjä kuluttajatarvikkeita ja –palveluita. Tarjouksentekijä tarjoaa laajan valikoiman monenlaisia tuotteita ruokakauppa-, out-of-home-, erikoistunut kuluttajakauppa-, apteekki- sekä leipomosektorille.

Orkla-konsernin (kuten määritelty jäljempänä) liikevaihto oli 39,6 miljardia Norjan kruunua (noin 4,2 miljardia euroa vuonna 2017 keskimääräisellä vaihtokurssilla) 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Orkla-konsernin tulos ennen korkoja, veroja, poistoja ja arvonalennuksia (käyttökate) samalle ajanjaksolle oli 5,8 miljardia Norjan kruunua (noin 620 miljoonaa euroa vuoden 2017 keskimääräisellä vaihtokurssilla).⁴ Orkla-konserni työllistää noin 18 000 ihmistä.

Nykyisen yhtiöjärjestyksen mukaan Orklan tavoitteena on harjoittaa toimintoja, jotka koostuvat teollisuudesta, kaupankäynnistä, metsäteollisuudesta, kuljetuksesta, rahoituksesta, arvopapereiden hankkimisesta ja myymisestä sekä muusta sijoittamisesta, kiinteistöjen hankkimisesta, myynnistä, kehittämisestä sekä hoitamisesta, sanomalehtien, aikakauslehtien ja muun median julkaisemisesta, palveluista ja kaikista muista toiminnoista, jotka liittyvät edellä mainittuihin tavoitteisiin. Yhtiö harjoittaa toimintoja itse tai sen tytäryhtiöiden välityksellä Norjassa ja ulkomailla.

Orklan brändättyjen kuluttajatarvikkeiden liiketoiminta koostuu Orkla Foods, Orkla Confectionery & Snacks, Orkla Care ja Orkla Food Ingredients -liiketoiminta-alueista. Orklalla on myös toimintoja, jotka on organisoitu Orkla Investments – liiketoiminta-alueen alle, koostuen Hydro Power:in ja sijoitusvarallisuuden lisäksi sijoituksista Jotun:iin (42,6 prosentin intressi)

Orklan laajin liiketoiminta-alue, Orkla Foods, vastaa 41 prosentista Orklan liikevaihdosta. Orkla Foods tarjoaa hyvin tunnettuja paikallisia merkkituotteita kuluttajille Pohjoismaissa, Baltiassa, Keski-Euroopassa sekä Intiassa. Liiketoiminta-alueella on johtava markkina asema useissa kategorioissa mukaan lukien pakastepizzassa, ketsupissa, keitoissa, leivänpäällisissä ja valmisaterioissa hyvin tunnettujen brändien alla kuten Grandiosa, Felix, Abba ja Beauvais. Orkla Foods myy tuotteitaan pääasiassa elintarvikkeiden vähittäismyyntinä, mutta sillä on vahva asema myös ruokapalveluiden sektorilla.

Orklan toiseksi suurin liiketoiminta-alue, Orkla Food Ingredients, vastaa 22 prosentista Orklan liikevaihdosta. Orkla Food Ingredients on johtava leivontatuotteiden toimittaja Pohjoismaissa ja Baltian alueilla. Lisäksi sillä on kasvavat asemat tietyissä Euroopan maissa. Liiketoiminta-alueella on myynti- ja jakeluyhtiöitä yli 20:ssä Euroopan maassa. Artesaanileipomot ja teolliset leipomot tuottavat 66 prosenttia myynnistä. Noin 20 prosenttia on suoraan kuluttajille tehtävää myyntiä hyvin tunnettujen brändien alla kuten Odense Marcipan, Mors Hjemmebakte, Kronjäst, Bakkedal ja Naturli'. Loput 14 prosenttia liittyvät jäätelön aineiden sekä lisätarvikkeiden myyntiin. Suurin osa Orkla Food Ingredients:n myynnistä tulee jakelusuorituksista.

Orkla Care vastaa 19 prosentista liikevaihdosta ja se on järjestetty kuuteen liiketoimintayksikköön. Kaksi suurinta liiketoimintayksikköä ovat Orkla Home & Personal Care, jolla on johtava asema henkilökohtaisessa hoidossa ja siivoustuotteiden segmenteillä sekä Orkla Health, jolla on johtava asema lisäravintoaineiden, urheiluravinteiden sekä painon hallinnan segmenteillä. Orkla Care:lla on myös johtava asema maalaustarvikkeiden (Orkla House Care), haavojen hoidon (Orkla Wound Care), päivittäistavarakaupassa myytävien perusvaatteiden (Pierre Robert Group), urheiluravinteiden sekä terveystuotteiden tuotteiden online-myyntissä (Health and Sports Nutrition Group) sekä ammattisiivoustarvikkeiden alueilla (Lilleborg).

Orklan Confectionery & Snacks -liiketoiminta-alueen liikevaihto vastaa 16 prosentista Orklan liikevaihdosta. Orkla Confectionery & Snacks on markkinajohtaja makeis-, keksi- ja välipalalukemissa hyvin tunnetuilla brändeillä kuten Kims, Nidar, Laima, Taffel, Kantolan ja Panda.

6.2 Tarjouksentekijään AML:n 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot

Orkla-konserni koostuu Orkla ASA:sta ja noin 230 sen suoraan tai välillisesti kontrolloimasta yhtiöstä ("**Orkla-konserni**"), joiden emoyhtiö Tarjouksentekijä on. Orkla-konserniin kuuluvien yhtiöiden lisäksi ei ole muita AML:n 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa Tarjouksentekijään olevia tahoja. Tarjouksentekijä tai siihen AML:n 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetut tahot eivät ole Julkistamista edeltäneiden kuuden (6) kuukauden aikana hankkineet Yhtiön Osakkeita julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin. Julkistamisesta 4.12.2018 mennessä Tarjouksentekijä on ostanut yhteensä 701 445 Osaketta, jotka edustavat noin 11,04 prosenttia kaikista Osakkeista. Korkein Osakkeista maksettu hinta oli 23,00 euroa

⁴ 2017 keskimääräinen 1 EUR = 9.327.

Osakkeelta ja alhaisin Osakkeista maksettu hinta oli 22,89 euroa Osakkeelta. Muut AML:n 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetut tahot eivät omista Osakkeita.

6.3 Yhtiön omistus Tarjouksentekijässä

Tarjouksentekijän parhaan tiedon mukaan Yhtiö tai mikään sen konserniyhtiöistä ei tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä omista Tarjouksentekijän tai AML:n 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettujen tahojen osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita.

LIITTEIDEN SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

LIITE A: KOTIPIZZAN GROUP OYJ:N HALLITUKSEN LAUSUNTO

A-1

Kotipizzan hallituksen lausunto Ostotarjouksesta siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut 29.11.2018. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE B: KOTIPIZZA GROUP OYJ:N TILINPÄÄTÖS

B-1

Yhtiön tilinpäätös 31.1.2018 päättyneeltä tilikaudelta sisältyy tähän Liitteeseen B siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE C: TILINTARKASTAMATON KOTIPIZZA GROUP OYJ:N PUOLIVUOTISKATSAUS

C-1

Tilintarkastamaton puolivuotiskatsaus 31.7.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sisältyy tähän Liitteeseen C siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasia-kirjassa.

LIITE D: KOTIPIZZA GROUP OYJ:N 22.11.2018 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE

D-1

Yhtiön 22.11.2018 julkistama pörssitiedote sisältyy tähän Liitteeseen D siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE E: KOTIPIZZA GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

E-1

Yhtiön yhtiöjärjestys sisältyy tähän Liitteeseen E siinä muodossa kuin se on rekisteröitynä kaupparekisteriin tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

Kotipizza Group Oyj: Hallituksen lausunto Orkla ASA:n tekemästä vapaaehtoisesta julkisesta käteisostotarjouksesta

Kotipizza Group Oyj
Pörssitiedote
29.11.2018 klo 18.00 (EET)

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, KANADASSA, JAPANISSA, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA, HONGKONGISSA TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA MISSÄ TARJOUS OLISI SOVELLETTAVAN LAIN VASTAINEN. LISÄTIETOJA ALLA KOHDASSA "TÄRKEÄÄ TIETOA".

Hallituksen lausunto Orkla ASA:n tekemästä vapaaehtoisesta julkisesta käteisostotarjouksesta

Orkla ASA ("**Orkla**" tai "**Tarjouksentekijä**") ja Kotipizza Group Oyj ("**Kotipizza**" tai "**Yhtiö**") ovat 22.11.2018 tiedottaneet, että Orkla tekee vapaaehtoisen suositellun julkisen käteisostotarjouksen kaikista Kotipizzan liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Kotipizzan tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Ostotarjous**").

Suomen arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) edellyttämällä tavalla Kotipizzan hallitus antaa täten seuraavan lausunnon koskien Ostotarjousta.

OSTOTARJOUS LYHYESTI

Orkla ja Kotipizza ovat 22.11.2018 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**"). Yhdistymissopimus sisältää muun muassa pääasialliset ehdot, joiden mukaisesti Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen.

Ostotarjouksen ehdot sisältyvät tarjousasiakirjaan ("**Tarjousasiakirja**"), jonka Tarjouksentekijän odotetaan julkaisevan arviolta 7.12.2018. Ostotarjouksen tarjousajan odotetaan alkavan arviolta 7.12.2018 ja päättyvän arviolta 15.1.2019, paitsi jos Tarjouksentekijä jatkaa tarjousaikaa Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Tarjousvastike on 23,00 euroa käteisenä jokaisesta Kotipizzan osakkeesta ("**Tarjousvastike**"). Tarjousvastike sisältää preemion, joka on noin:

- 38,6 prosenttia verrattuna Kotipizzan osakkeiden päätöskurssiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("**Nasdaq Helsinki**") 21.11.2018 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- 35,2 prosenttia verrattuna Kotipizzan osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskimurssiin Nasdaq Helsingissä Ostotarjouksen julkistamispäivää edeltävällä 3 kuukauden ajanjaksolla; ja
- 48,4 prosenttia verrattuna Kotipizzan osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskimurssiin Nasdaq Helsingissä Ostotarjouksen julkistamispäivää edeltävällä 12 kuukauden ajanjaksolla.

Mikäli Kotipizza toteuttaa osakeannin, osakkeiden lajimuunnon, osakkeiden jakamisen (osakesplitin) tai muun toimenpiteen, jolla on vastaava laimennusvaikutus, tai laskee liikkeeseen optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia, tai jakaa osinkoa tai muuten osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaisesti jakaa varoja osakkeenomistajilleen ennen Ostotarjouksen toteuttamista, Tarjouksentekijällä on oikeus tarkistaa Tarjousvastiketta vastaavasti euro-eurosta -perusteisesti ottaakseen huomioon tällaisen laimennusvaikutuksen, osingon tai varojenjaon.

Tarjouksentekijän 22.11.2018 julkistaman pörssitiedotteen ("**Tarjouksentekijän Pörssitiedote**") mukaan, sen jälkeen kun Tarjouksentekijä on hankkinut yli 90 prosenttia liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Kotipizzan osakkeista ja äänistä, Tarjouksentekijä tulee tarvittaessa aloittamaan osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn hankkiakseen jäljellä olevat Kotipizzan osakkeet, ja sen jälkeen poistaa Kotipizzan osakkeet Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin nopeasti kuin se on sallittua ja käytännössä mahdollista soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

Tarjouksentekijän Pörssitiedotteen mukaan, Tarjouksentekijä aikoo rahoittaa Ostotarjouksen olemassa olevien kassavarojen ja käyttämättömien myönnettyjen luottojärjestelyiden yhdistelmällä. Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle, eikä Tarjouksentekijä tarvitse kenenkään kolmannen osapuolen suostumusta Ostotarjouksen rahoittamiseksi.

Kotipizzan toimitusjohtaja Tommi Tervanen, Kotipizzan talousjohtaja Timo Pirskanen, sekä eräät Kotipizzan suuret osakkeenomistajat, mukaan lukien Axxion S.A., DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe, DNCA Invest Norden Europe, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Evli Pankki Oyj, Evli-Rahastoyhtiö Oy, Handelsbanken Fonder AB ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, ovat eräin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen. Peruuttamattomat sitoumukset edustavat yhteensä noin 32,6 prosenttia Kotipizzan kaikista osakkeista ja äänistä.

Tarjouksentekijä on 24.11.2018 ilmoittanut, että sen omistusosuus Kotipizzan osakkeista on ylittänyt 10 prosentin rajan.

Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollista tietyille edellytyksille, joiden tulee täytyä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen, mukaan lukien muun muassa asianomaisten viranomaisten, kuten kilpailuviranomaisten, hyväksynnöille ja sille, että Tarjouksentekijä saa haltuunsa yli 90 prosenttia Kotipizzan ulkona olevista osakkeista ja äänistä.

HALLITUKSEN LAUSUNTO

1. Lausunnon tausta

Arvopaperimarkkinalain mukaisesti Kotipizzan hallituksen tulee julkistaa lausunto Ostotarjouksesta.

Lausunnossa tulee esittää perusteltu arvio Ostotarjouksesta Kotipizzan ja sen osakkeenomistajien kannalta sekä Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjassa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista toimintaan ja työllisyyteen Kotipizzassa.

Tämän lausunnon antamista varten Tarjouksentekijä on toimittanut Kotipizzan hallitukselle Tarjousasiakirjan suomenkielisen luonnoksen siinä muodossa, jossa Tarjouksentekijä on jättänyt sen Finanssivalvonnan hyväksyttäväksi 28.11.2018.

Valmistellessaan lausuntoaan Kotipizzan hallitus on käyttänyt Tarjousasiakirjan luonnoksesta ja Tarjouksentekijän Pörssitiedotteesta ilmeneviä tietoja, eikä Kotipizzan hallitus ole itsenäisesti tarkistanut näitä tietoja.

2. Arvio Tarjouksentekijän esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista toimintaan ja työllisyyteen Kotipizza Group Oyj:ssä

Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan luonnoksessa ja Tarjouksentekijän Pörssitiedotteessa antamat tiedot

Kotipizzan hallitus on arvioinut Tarjouksentekijän strategisia suunnitelmia Tarjousasiakirjan luonnoksessa sekä Tarjouksentekijän Pörssitiedotteessa esitettyjen tietojen perusteella.

Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitettyjen tietojen mukaan Orkla on markkinajohtaja brändättyjen kuluttajatarvikkeiden- ja konseptiratkaisujen toimittamisessa kuluttaja-, out-of-home- sekä leipomomarkkinoilla Pohjoismaissa, Baltiassa ja valikoiduilla markkinoilla Keski-Euroopassa sekä Intiassa. Orkla on Oslon pörssiin listattu yhtiö, jolla oli 39,6 miljardin Norjan kruunun liikevaihto (noin 4,2 miljardia euroa vuoden 2017 keskimääräisellä vaihtokurssilla) ja 5,8 miljardin Norjan kruunun (noin 620 miljoonaa euroa vuoden 2017 keskimääräisellä vaihtokurssilla) käyttökate vuonna 2017, ja jonka markkina-arvo oli 21.11.2018 noin 72,9 miljardia Norjan kruunua (noin 7,5 miljardia euroa 21.11.2018 vaihtokurssilla).

Kotipizza on johtava toimija kasvavalla ravintolamarkkinalla Suomessa, joka on yksi Orklan kotimarkkinoista. Ravintolat toimivat pääasiassa franchising-toimintamallilla. Tarjouksentekijän Pörssitiedotteessa esitettyjen tietojen mukaan suunniteltu yritysosto on linjassa Orklan strategian kanssa, jonka mukaan tarkoitus on kasvaa aloilla, joilla kasvu on suurempaa kuin tavanomaisessa elintarvikekaupassa. Tarjouksentekijän Pörssitiedotteessa esitettyjen tietojen mukaan Kotipizzan toivottaminen tervetulleeksi Orklan brändivalikoimaan on luonteva ja päättäväinen askel kohti tulevaisuuden Orklan rakentamista.

Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitettyjen tietojen mukaan Orkla arvostaa Kotipizzan nykyisen johdon, työntekijöiden ja franchise-yrittäjien rooleja Yhtiön menestyksessä. Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan välittömiä olennaisia vaikutuksia Kotipizzan liiketoimintoihin, Kotipizzan johdon asemaan, työntekijöihin, franchise-yrittäjiin tai sen liiketoiminnan sijaintipaikkoihin. Tarjouksentekijä aikoo kuitenkin muuttaa Kotipizzan hallituksen kokoonpanoa Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen. Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitettyjen tietojen mukaan Tarjouksentekijän aikomuksena on, että Kotipizza tulee jatkamaan toimintaansa erillisenä yhtiönä Orklan alaisena ja jatkaa olemassa olevaa franchise-mallia.

Hallituksen arvio

Kotipizzan hallitus uskoo, että Orklan brändin tunnettuus ja johtava asema kuluttajatuotteissa Pohjoismaissa, Baltiassa ja muilla valikoiduilla markkinoilla hyödyntäisi Kotipizzan toimintaa tulevaisuudessa. Kotipizzan hallitus uskoo myös, että Orklan tuki ja asiantuntemus auttaisivat Kotipizzaa kehittämään edelleen toimintaansa ja luomaan perustan kannattavalle kasvulle. Hallituksen näkemyksen mukaan Ostotarjous on tunnustus Kotipizzan asemasta yhtenä Suomen tunnetuimmista ravintolabrändeistä.

Lisäksi Kotipizzan hallitus uskoo, että Tarjousvastike ja Orklan uskottavuus sijoittajana vaikuttavat myönteisesti Tarjouksentekijän mahdollisuuksiin saada määräysvaltaansa yli 90 prosenttia osakkeista ja siten myös Ostotarjouksen toteutumiseen. Tästä osoituksena on jo nähty eräiden suurten osakkeenomistajien peruuttamattomat sitoumukset hyväksyä Ostotarjous. Kyseisten osakkeenomistajien yhteenlaskettu omistusosuus Kotipizzan kaikista osakkeista ja äänistä on noin 32,6 prosenttia.

Kotipizzan hallitus katsoo, että Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitetyt tiedot Tarjouksentekijän Kotipizzaa koskevista strategisista suunnitelmista ovat yleisluontoiset. Kotipizzalle ja sen hallitukselle esitettyjen tietojen perusteella hallitus kuitenkin uskoo, ettei Ostotarjouksella odoteta olevan välittömiä olennaisia vaikutuksia Kotipizzan liiketoimintaan, toimipaikkoihin tai työntekijöiden määrään. Orkla aikoo kuitenkin muuttaa Kotipizzan hallituksen kokoonpanoa Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Kotipizzan hallitus ei ole tämän lausunnon päivämäärään mennessä saanut Yhtiön työntekijöiltä muodollista lausuntoa Ostotarjouksen vaikutuksista Kotipizzan työllisyyteen.

3. Hallituksen arvio Kotipizza Group Oyj:n ja sen osakkeenomistajien näkökulmasta

Johdanto

Arvioidessaan Ostotarjousta, analysoidessaan Kotipizzan vaihtoehtoisia mahdollisuuksia, ja päättäessään lausunnostaan hallitus on ottanut huomioon useita tekijöitä, kuten Kotipizzan viimeaikaisen taloudellisen suoriutumisen, nykyisen aseman ja tulevaisuudennäkymät, sekä Kotipizzan osakkeen kaupankäyntihinnan historiallisen kehityksen.

Hallituksen arviointi Kotipizzan liiketoiminnan jatkamismahdollisuuksista itsenäisenä yhtiönä on perustunut kohtuullisiin tulevaisuuteen suuntautuneisiin arvioihin, jotka sisältävät epävarmuustekijöitä, kun taas Tarjousvastike ja sen sisältämä preemio eivät ole ehdollisia muille epävarmuustekijöille kuin Ostotarjouksen toteuttamiseksi täyttymiselle.

Ostotarjousta koskevan arviointinsa tueksi Kotipizzan hallitus on saanut Kotipizzan taloudelliselta neuvonantajalta Advium Corporate Finance Oy:ltä 21.11.2018 päivätyn fairness opinion -lausunnon Ostotarjouksesta ("**Fairness Opinion -lausunto**"). Fairness Opinion -lausunnossa todetaan, ehdollisena siinä esitetyille oletuksille ja varauksille, että Tarjousvastike on taloudellisesta näkökulmasta kohtuullinen Kotipizzan osakkeenomistajille. Fairness Opinion -lausunto on tämän lausunnon Liitteenä 1.

Hallituksen arvio

Ostotarjouksen arvioinnin kannalta olennaisina pitämiensä seikkojen ja osatekijöiden perusteella Kotipizzan hallitus katsoo, että Kotipizzan osakkeenomistajille tarjottu Tarjousvastike on kohtuullinen. Näitä seikkoja ovat muiden muassa:

- tarjottu 38,6 prosentin preemio verrattuna Kotipizzan osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsingissä 21.11.2018, viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- tiedot ja oletukset koskien Kotipizzan liiketoimintoja ja taloudellista tilannetta tämän lausunnon ajankohtana ja niiden oletettu kehitys tulevaisuudessa;
- Kotipizzan osakkeen kurssikehityshistoria;
- Kotipizzan osakkeiden arvonnäytyskertoimet ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- Ostotarjouksen käteisvastike, mikä mahdollistaa osakkeenomistajille välittömän likviditeetin sekä huomattavan varmuuden osakkeiden arvon realisoinnissa verrattuna siihen, että Kotipizza jäisi itsenäiseksi yhtiöksi;
- Ostotarjouksen toteutumisen todennäköisyys, mukaan lukien se, että Ostotarjouksen toteuttaminen ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle;
- Ostotarjouksen muut ehdot;
- Kotipizzan eräiden suurten osakkeenomistajien Ostotarjoukselle ilmaisema tuki;
- irtisanomiskorvaus, joka on maksettava Tarjouksentekijälle vain, mikäli Yhdistymissopimus irtisanoaan Kotipizzan hallituksen antaman suosituksen peruuttamisen tai muuttamisen yhteydessä, ja joka on rajattu määrään joka vastaa Tarjouksentekijän kohtuullisia transaktiokuluja, sekä Tarjouksentekijän velvollisuus maksaa Yhtiölle irtisanomiskorvaus tietyissä tilanteissa; sekä
- Advium Corporate Finance Oy:n antama Fairness Opinion -lausunto.

Kotipizzan hallitus on todennut, että Kotipizzalla olisi myös muita strategisia vaihtoehtoja kehittää liiketoimintaansa itsenäisenä yhtiönä Kotipizzan ja sen osakkeenomistajien edun mukaisesti. Ottaen kuitenkin huomioon tähän itsenäiseen toimintamalliin sisältyvät riskit ja epävarmuustekijät sekä

Ostotarjouksen ehdot, hallitus on päätenyt siihen, että Ostotarjous on edullisempi vaihtoehto osakkeenomistajille.

Kotipizza on Yhdistymissopimuksessa hyväksynyt tavanomaisen sopimusehdon, jonka mukaan Kotipizza on sitoutunut olemaan houkuttelematta kilpailevia ehdotuksia tai, mikäli Kotipizzan hallituksen lojaliteetti- ja huolellisuusvelvollisuus eivät muuta edellytä, edistämättä tällaisten ehdotusten etenemistä. Ostotarjouksen ehtojen huolellisen tarkastelun jälkeen Kotipizzan hallitus on todennut, että Yhdistymissopimuksen solmiminen, edellä mainittu houkuttelukiello mukaan lukien, on Kotipizzan osakkeenomistajien edun mukaista.

4. Hallituksen suositus

Kotipizzan hallitus on huolellisesti arvioinut Ostotarjousta ja sen ehtoja Tarjousasiakirjan luonnoksen, Fairness Opinion -lausunnon ja muun käytettävissä olevan tiedon perusteella.

Edellä esitetyt näkökohdat huomioiden Kotipizzan hallitus katsoo, että Ostotarjouksen ehdot ja tarjottu Tarjousvastike ovat vallitsevissa olosuhteissa Kotipizzan osakkeenomistajille kohtuullisia.

Yllä mainitun perusteella Kotipizzan hallitus suosittelee yksimielisesti, että Kotipizzan osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen.

Hallitus perustaa tämän lausuntonsa arviointiin seikoista ja osatekijöistä, joita hallitus on pitänyt olennaisina Ostotarjouksen arvioinnissa, mukaan lukien muun muassa tiedot ja oletukset Kotipizzan liiketoiminnoista ja taloudellisesta tilanteesta tämän lausunnon ajankohtana ja niiden oletettu kehitys tulevaisuudessa.

Kaikki hallituksen jäsenet ovat osallistuneet päätöksentekoon lausunnosta. Hallituksen jäsenten riippumattomuusarviointi käy ilmi Kotipizzan internetsivuilta.

Viisi kuudesta Kotipizzan hallituksen jäsenestä omistaa Kotipizzan osakkeita joko suoraan tai välillisesti. Kukin näistä hallituksen jäsenistä on itsenäisesti arvioinut omat mahdollisuutensa sivuvaikutteista vapaana osallistua tämän lausunnon valmisteluun ja päätöksentekoon Ostotarjouksen suosittelemisesta osakkeenomistajille sekä edistää osakkeenomistajakollektiivin etua. Kukin heistä on katsonut, että heidän osakeomistuksensa Yhtiössä ei vaikuta heidän mahdollisuuksiinsa toimia hallituksen jäsenen huolellisuusvelvoitteiden mukaisesti osakkeenomistajakollektiivia kohtaan.

5. Muut asiat

Kotipizzan hallitus toteaa, että Kotipizzan ja Orklan yhdistymiseen saattaa liittyä ennalta arvaamattomia haasteita kummallekin osapuolelle, ja että yhdistymiseen voi, kuten tavallista vastaavanlaisissa järjestelyissä, liittyä ennakoimattomia riskejä.

Kotipizzan hallitus toteaa, että Kotipizzan osakkeenomistajien tulisi myös harkita mahdollisia Ostotarjouksen hyväksymättä jättämiseen liittyviä riskejä. Ostotarjouksen toteuttaminen vähentää Kotipizzan osakkeenomistajien ja osakkeiden lukumäärää, jotka muutoin olisivat julkisessa kaupankäynnissä. Riippuen Ostotarjouksessa pätevästi tarjottujen osakkeiden lukumäärästä, tällä saattaa olla haitallinen vaikutus osakkeiden likviditeettiin ja arvoon.

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 18 luvun mukaisesti osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin 90 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu, sekä muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta velvollinen, lunastamaan muiden osakkeenomistajien omistamat osakkeet. Niiltä Kotipizzan osakkeenomistajilta, jotka eivät hyväksy Ostotarjousta, voidaan lunastaa osakkeet osakeyhtiölain mukaisessa vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyssä osakeyhtiölain mukaisin edellytyksin.

Tämä hallituksen lausunto ei ole luonteeltaan sijoitus- tai veroneuvontaa, eikä hallituksen voida edellyttää erityisesti arvioivan yleistä kurssikehitystä tai osakkeisiin yleisesti liittyviä riskejä. Osakkeenomistajien tulee päättää Ostotarjouksen hyväksymisestä tai hylkäämisestä itsenäisesti, ja osakkeenomistajien tulisi ottaa huomioon kaikki heidän käytettävissään olevat asiaankuuluvat tiedot, mukaan lukien Tarjousasiakirjan luonnoksessa ja tässä lausunnossa esitetyt tiedot, sekä muut osakkeen arvoon vaikuttavat seikat.

Kotipizza noudattaa julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista annettua arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua ostotarjouskoodia.

Kotipizzan taloudellisena neuvonantajana toimii Advium Corporate Finance Oy ja oikeudellisena neuvonantajana Avance Asianajotoimisto Oy.

29.11.2018

Kotipizza Group Oyj:n hallitus

Lisätietoja:

Kalle Ruuskanen, Hallituksen puheenjohtaja

Yhteydenotot: Timo Pirskanen, Talous- ja varatoimitusjohtaja, tel: +358 207 716 747
timo.pirskanen@kotipizzagroup.com

TIETOA KOTIPIZZASTA

Kotipizza on suomalainen, vuonna 1987 perustettu pizzaketju, jolla oli tilikauden 2017 lopussa 266 ravintolaa. Kotipizza-ketjun ravintoloiden myynti tilikaudella 2017 oli 106,3 miljoonaa euroa. Kotipizza-ketju ja sitä hallinnoiva Kotipizza Oyj ovat osa Kotipizza Groupia, johon kuuluvat lisäksi hankinta- ja logistiikkayritys Helsinki Foodstock Oy, meksikolaistyyppistä Chalupa-ravintolaketjua hallinnoiva Chalupa Oy, Social Burgerjoint -ravintolaketjua hallinnoiva The Social Burger Joint Oy sekä kansainvälisille markkinoille suunnattu No Pizza -ravintolakonsepti, jonka ensimmäinen ravintola avattiin kesäkuussa 2018.

Tilikaudella 2017 Helsinki Foodstockin liikevaihto oli 64,2 miljoonaa euroa ja Chalupa-ketjun ravintoloiden myynti 1,86 miljoonaa euroa. Kotipizza Group -konsernin liikevaihto samalla ajanjaksolla oli 84,1 miljoonaa euroa ja liikevoitto 6,4 miljoonaa euroa.

TÄRKEÄÄ TIETOA

TÄTÄ TIEDOTETTA EI SAA JULKAISTA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, KANADAAN, JAPANIIN, AUSTRALIAAN, ETELÄ-AFRIKKAAN TAI HONGKONGIIN TAI MILLEKÄÄN SELLAISELLE ALUEELLE, JOLLA OSTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

TÄMÄ TIEDOTE EI OLE TARJOUSASIAKIRJA EIKÄ SELLAISENAAN MUODOSTA TARJOUSTA TAI KEHOTUSTA TEHDÄ MYYNTITARJOUSTA. ERITYISESTI TÄMÄ TIEDOTE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYYNTÖ OSTAA MITÄÄN TÄSSÄ TIEDOTTEESSA KUVATTUJA ARVOPAPEREITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS KANADAAN, JAPANIIN, AUSTRALIAAN, ETELÄ-AFRIKKAAN TAI HONGKONGIIN. SIOITTAJEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA JA OPTIO-OIKEUKSIA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. TARJOUKSIA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEILLE, JOILLA TARJOAMINEN TAI TARJOUKSEEN OSALLISTUMINEN OLISI LAINVASTAISTA TAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITAAN TARJOUSASIAKIRJAN JULKISTAMISTA TAI REKISTERÖINTEJÄ TAI TARJOUKSEN TEKEMISEEN KOHDISTUU MUITA VAATIMUKSIA SUOMESSA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, MISSÄ SE ON LAINVASTAINEN, EIKÄ, KUN JULKAISTU, TARJOUSASIAKIRJAA JA SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA JAETA EIKÄ SAA JAKAA, LEVITTÄÄ EDELLEEN TAI VÄLITTÄÄ ALUEELLE TAI ALUEELTA, JOSSA SE ON LAINVASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, POSTIPALVELUJEN KAUTTA TAI MILLÄÄN MUULLA VÄLINEELLÄ (SISÄLTÄEN MUTTA EI RAJOITTUEN, FAKSIN, TELEKSIN, PUHELIMEN SEKÄ INTERNETIN) TAI MINKÄÄN KANSALLISEN ARVOPAPERIPÖRSSIN KAUTTA KANADASSA, JAPANISSA, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA TAI HONGKONGISSA. OSTOTARJOUSTA EI VOIDA HYVÄKSYÄ, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, MILLÄÄN SELLAISELLA TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ EIKÄ KANADASTA, JAPANISTA, AUSTRALIASTA, ETELÄ-AFRIKASTA TAI HONGKONGISTA. MIKÄ TAHANSA OSTOTARJOUKSEN VÄITETTY HYVÄKSYNTÄ ON MITÄTÖN, JOS SE JOHTUU NÄIDEN RAJOITUSTEN SUORASTA TAI VÄLILLISESTÄ RIKKOMISESTA.

TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA TAI MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA EI OLE TEHNYT TAI HYVÄKSYNYT AUKTORISOITU HENKILÖ YHDISTYNEEN KUNINGASKUNNAN VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT) ("FSMA") ARTIKLAN 21 TARKOITTAMALLA TAVALLA. VASTAAVASTI TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA TAI MUITA OSTOTARJOUKSEN ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI JAELLA, EIKÄ SAA VÄLITTÄÄ, YLEISÖLLE YHDISTYNEESSA KUNINGASKUNNASSA. TÄMÄN PÖRSSITIEDOTTEEN JA MUIDEN OSTOTARJOUKSEN ASIAKIRJOJEN TAI MATERIAALIEN JULKAISUA EI RAJOITA FSMA:N ARTIKLAN 21 MUKAISET RAHOITUSTARJOUSTEN RAJOITUKSET, KOSKA KYSEESSÄ ON YHTIÖN TEKEMÄ TAI YHTIÖN PUOLESTA TEHTY TIEDOTE, JOKA LIITTYY TRANSAKTIOON, JOLLA HANKITAAN YHTIÖN PÄIVITTÄISTEN ASIOIDEN KONTROLLI; TAI HANKITAAN 50 PROSENTTIA TAI ENEMMÄN ÄÄNIOIKEUDELLISISTA OSAKKEISTA YHTIÖSSÄ VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL PROMOTION ORDER) ARTIKLA 62:N MUKAISESTI.

Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

Yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Kotipizzan osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Kotipizzaa eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain ("Pörssilaki") vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä se ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään sen mukaisia raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaiselle (U.S. Securities and Exchange Commission, "SEC"). Ostotarjous tehdään Kotipizzan Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Kotipizzan osakkeenomistajille, joille tarjous tehdään. Kaikki asiakirjat, mukaan lukien Tarjousasiakirja, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Kotipizzan muille osakkeenomistajille.

Ostotarjous tehdään Yhdysvalloissa Pörssilain kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti "Tier II" -ostotarjouksena, ja muutoin Suomen lainsäädännön vaatimusten mukaisesti. Ostotarjoukseen sovelletaan näin ollen muun muassa tarjousaikataulua, selvitysmenettelyitä ja maksujen ajoitusta koskevia tiedonantovelvollisuus- ja muita menettelymääräyksiä, jotka eroavat Yhdysvaltain kansallisista ostotarjousmenettelyistä ja -laista.

Orkla ja sen lähipiiriyhtiöt tai välittäjät (toimiessaan Orklan tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa, ja muutoin kuin Ostotarjouksen nojalla, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Kotipizzan osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa tällaisiksi Kotipizzan osakkeiksi. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Kotipizzan osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Orklan taloudelliset neuvonantajat voivat lisäksi harjoittaa Kotipizzan arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta eikä lausunut mitenkään Tarjousasiakirjan oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Liite

- Advium Corporate Finance Oy:n Fairness Opinion -lausunto

STRICTLY PRIVATE AND CONFIDENTIAL

21 November 2018

The Board of Directors
Kotipizza Group Oyj
Hermannin rantatie 2 B
FI-00580 Helsinki
Finland

Dear Mr. Kalle Ruuskanen and other members of the board,

To our understanding, Kotipizza Group Oyj ("Kotipizza" or the "Company") is considering a transaction whereby the Company's shareholders will receive from Orkla ASA ("Orkla" or the "Offeror") a cash payment in the amount of EUR 23.00 per share (the "Offer Price") in exchange for all of the outstanding shares in the Company (the "Transaction").

The Offer Price represents a premium of approximately 38.6 percent to the closing price of the Kotipizza share on November 21, 2018.

You have requested the opinion of Advium Corporate Finance Oy ("Advium"), in connection with the Transaction, as to whether the Offer Price is fair from a financial point of view.

Furthermore, we understand that Kotipizza is considering entering into a combination agreement with the Offeror regarding the principal terms of the Transaction, certain undertakings by Kotipizza regarding the conduct of business of Kotipizza, as well as certain other terms related to the Transaction (the "Principal Terms").

Advium has acted as financial adviser to the Company in connection with the Transaction and will receive a fee for its services.

In determining our opinion, we have used customary valuation methods, including:

- i. trading multiple analysis of comparable companies;
- ii. analysis of valuation levels of comparable precedent transactions;
- iii. discounted cash flow analysis;
- iv. reviewed broker recommendations and target prices; and
- v. analyzed actual public takeover offer premiums in Finland in comparison to market capitalization.

Furthermore, we have, among other things:

- i. reviewed the draft Principal Terms and the draft offer document;
- ii. reviewed certain publicly available historical financial information relating to the Company;
- iii. reviewed audited financial statements of the Company;
- iv. reviewed certain internal financial information relating to the business and its prospects, including estimates and financial forecasts prepared by the management, that have not been disclosed to the public, but provided to us for the purposes of our analysis;
- v. reviewed publicly available information regarding the Company, such as, research estimates, research analyses and information regarding the underlying markets;
- vi. discussed with, and relied on statements made by senior management of the Company concerning the business and its prospects;
- vii. reviewed current and historic share prices for the Company; and
- viii. conducted other financial studies and considered other information, as we have deemed necessary or appropriate.

In giving our opinion, we have:

- i. assumed and relied, without independent verification upon the accuracy and completeness of all the information that was publicly available or was furnished to us by or behalf of the Company, or otherwise reviewed by us for the purpose of this opinion, and we have not assumed and we do not assume any responsibility or liability for any such information;
- ii. assumed that the financial forecasts, prepared by the Company, have been reasonably prepared on a basis reflecting the best currently available estimates and judgements of the management of the Company as to the future performance of the Company;
- iii. assumed that all governmental, regulatory or other consents necessary for the Transaction will be obtained without any adverse effect on the Company;
- iv. assumed that the draft Principal Terms and the terms specified in the draft offer document provided to us are true, complete and accurate in all material respects and that the Transaction will be consummated on the received terms and conditions; and
- v. not included any legal and tax effects or transaction costs that may arise as a result of the Transaction, and we have not performed any independent analysis of the situation of individual shareholders of the Company.

We are expressing no opinion herein as to the price at which any securities of the Company trade at any time. It should be understood that our opinion is necessarily based on economic, regulatory, monetary, market and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of, the date hereof. Subsequent developments may affect this opinion, which we are under no obligation to update, revise or reaffirm this opinion. Furthermore, we have not been asked to offer any opinion as to the Principal Terms, other than the Offer Price. Our opinion does not constitute

an offer by us, or represent a price at which we would be willing to purchase, sell, enter into, assign, terminate or settle any transaction.

We accept no responsibility for the accounting or other data and commercial assumptions on which this opinion is based. Furthermore, our opinion does not address any legal, regulatory, taxation or accounting matters.

Based on and subject to the foregoing, it is our opinion, as of the date hereof, that the Offer Price is fair from a financial point of view.

This letter and the opinion are provided solely for the benefit of the Board of Directors of Kotipizza, in connection with and for the purposes of their consideration of the Transaction. This letter is not on behalf of, and shall not confer rights or remedies upon, may not be relied upon, and does not constitute a recommendation by Advium to, any holder of securities of the Company or any other person to tender his/her shares in exchange of the Offer Price or take any other action in relation to the Transaction.

This letter may not be used for any other purpose, or reproduced, disseminated, published or quoted at any time without our prior written consent.

This letter and the opinion are made without legal liability or responsibility on our part. We accept no responsibility to any person other than the Board of Directors of Kotipizza in relation to the contents of this letter, even if it has been disclosed with our consent.

This letter has been issued in English only. Any dispute arising out of, or relating to, this letter shall be governed by the laws of Finland and shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Finnish courts.

Yours faithfully,

Advium Corporate Finance Oy



Janne Larma

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

TILINPÄÄTÖS 31.1.2018

Kotipizza Group Oyj

Y-tunnus 2416007-6

Tasekirja on säilytettävä 31.1.2028 saakka

Sisällysluettelo

Toimintakertomus tilikaudelta 1.2.2017–31.1.2018.....	3–11
Konsernituloslaskelma.....	12
Konsernin muut laajan tuloksen erät.....	13
Konsernitase	14
Konsernitase	15
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	16
Konsernin kassavirtalaskelma	17
Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot	18
1. Konsernitiilinpäätöksen laadintaperiaatteet.....	18
2. Segmentti-informaatio.....	28
3. Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot sekä hankitut liiketoiminnot.....	29
4. Muut liiketoiminnan tuotot.....	30
5. Muut liiketoiminnan kulut	31
6. Työsuhde-etuudet.....	32
7. Rahoitustuotot ja -kulut.....	33
8. Tuloverot	34
9. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet.....	36
10. Aineettomat hyödykkeet	37
11. Vaihto-omaisuus.....	38
12. Myyntisaamiset ja muut saamiset	39
13. Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset	40
14. Liikearvon arvonalentumistestaus.....	41
15. Rahoitusvelat.....	43
16. Ostovelat ja muut velat	45
17. Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin	46
18. Käypään arvoon arvostaminen	48
19. Vakuudet ja vastuusitoumukset	49
20. Rahoitusriskien hallinta.....	51
21. Konsernin tiedot, tytäryritykset.....	53
22. Liikkeellelaskettu pääoma ja rahastot	54
23. Lähipiiritapahtumat	55
24. Osakekohtainen tulos	57
Emoyhtiö	
Tuloslaskelma	58
Tase	59
Kassavirtalaskelma	60
Laadintaperiaatteet.....	61
Tilinpäätöksen liitetiedot	62
Tilinpäätösten allekirjoitukset.....	67
Käytetyt kirjanpitokirjat.....	68
Käytetyt tositelajit	68
Tunnuslukujen laskenta.....	68

TOIMINTAKERTOMUS TILIKAUDELTA 1.2.2017– 31.1.2018

Kotipizza Group Oyj toimii konsernin emoyhtiönä.

Konsernisuhteet

Kotipizza Group Oyj omisti tilikauden aikana 100 prosenttia Kotipizza Oyj:stä ja Helsinki Foodstock Oy:stä. Näiden lisäksi konserni omisti myös 60 prosenttia Chalupa Oy:stä, josta loput 40 prosenttia omisti Think Drinks Oy. Kotipizza Group Oyj hankki 30. marraskuuta 2017 51 prosenttia Day After Day Oy:n osakekannasta, joka jatkaa nyt konsernin osana nimellä The Social Burger Joint Oy. Loput 49 prosenttia The Social Burger Joint Oy:stä omistavat tasaosuuksin Suomen kansalaiset Mika Tuomonen ja Herkko Volanen.

Kotipizza Oyj 10 suurinta kotimaista omistajaa

31. tammikuuta 2018

Osakkeenomistajat	Osakkeet	Osuus osakkeista, %
1 Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	513 200	8,08
2 Sr Evli Suomi Pienyhtiöt	367 079	5,78
3 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	200 000	3,15
4 Sr Danske Invest Arvo Finland Value	172 539	2,72
5 Sr Säästöpankki Pienyhtiöt	160 000	2,52
6 Sr Alfred Berg Suomi Fokus	133 703	2,11
7 Kirkon Eläkerahasto	110 000	1,73
8 Sr Danske Invest Suomen Pienyhtiöt	106 115	1,67
9 Sr eQ Pohjoismaat Pienyhtiö	100 000	1,57
10 Sr Aktia Nordic Small Cap	87 981	1,39
10 suurinta kotimaista omistajaa yhteensä	1 950 617	30,71
Hallintarekisteröityä	3 062 883	48,22
Muut	1 337 701	21,07
Yhteensä	6 351 201	100,00

Kuukausittain päivitettävä lista suurimmista osakkeenomistajista on nähtävillä Kotipizza Group Oyj:n verkkosivuilla <http://kotipizzagroup.com/fi/sijoittajat/>.

Kotipizza Oyj suurimmat ulkomaiset omistajat

31. tammikuuta 2018

Osakkeenomistajat	Osakkeet	Osuus osakkeista, %
1 Swedbank Robur AB	488 974	7,70
2 Financière de l'Echiquier	346 041	5,45

Tytäryhtiöiden toiminta

Kotipizza Oyj harjoittaa pizza-alan franchising-toimintaa Suomessa. Helsinki Foodstock Oy harjoittaa tukkuliiketoimintaa. Sen asiakkaisiin kuuluu muun muassa Kotipizza-ketju sekä muita merkittäviä pikaruoka-alan toimijoita. Chalupa Oy harjoittaa ravintola-alan toimintaa sekä omien ravintoloidensa kautta että franchising-toimintana. The Social Burger Joint Oy harjoittaa ravintola-alan toimintaa oman ravintolansa kautta.

Kotipizza Group (1000 EUR):

	31.1.2018	31.1.2017
	(12 kuukautta)	(12 kuukautta)
	Emoyhtiö	Emoyhtiö
	FAS	FAS
Liikevaihto	1 260	1 246
Liiketappio	-2 575	-1 545
Nettotulos (jatk. toim.)	7 475	-585
Taseen varat yhteensä	54 895	52 272
	(12 kuukautta)	(12 kuukautta)
	Konserni	Konserni
	IFRS (jatkuva toiminta)	IFRS (jatkuva toiminta)
Liikevaihto	84 089	68 737
Liikevoitto	6 421	5 246
Nettotulos (jatk. toim.)	4 479	3 464
Taseen varat yhteensä	61 483	59 156
	31.1.2018	31.1.2017
	Emoyhtiö	Emoyhtiö
Liikevoitto-%	negatiivinen	negatiivinen
Oman pääoman tuotto-%	negatiivinen	negatiivinen
Omavaraisuusaste	55,8	50,3
Henkilöstö keskimäärin	15	13
Palkkamenot	1 763	1 134
Osakkeiden lukumäärä	6 351 201	6 351 201

Yhtiöllä on vain yksi osakelaji. Kaikilla osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

	Konserni	Konserni
Liikevoitto-%	7,6	7,6
Oman pääoman tuotto-%	14,0	11,6
Omavaraisuusaste	52,0	51,7
Henkilöstö keskimäärin	50,0	40
Palkkamenot	3 481	3 130

Yhtiöllä on vain yksi osakelaji. Kaikilla osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin. Tilinpäätöshetkellä osakkeiden lukumäärä oli 6 351 201. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 3091 (1615) osakkeenomistajaa. Kotipizza Group Oyj:n hallituksen ja toimitusjohtajan sekä heidän määräysvallassaan olevien yhtiöiden osakeomistukset ovat saatavilla Kotipizza Group Oyj:n verkkosivustolta: <http://kotipizzagroup.com/fi/sijoittajat/>.

Osakekohtaiset tunnusluvut	31.1.2018	31.1.2017	31.1.2016
Osakekohtainen tulos	0,71	0,55	0,05
Osakekohtainen oma pääoma	5,04	4,83	4,61
Osakekohtainen palautus sijoitetun vapaan pääoman rahastosta	0,65	0,50	0,35
Palautus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta prosentteina tuloksesta	92 %	91 %	700 %

Muita lakisääteisiä osakekohtaisia tunnuslukuja löytyy Kotipizza Group Oyj:n verkkosivustolta: <http://kotipizzagroup.com/fi/sijoittajat/>.

Konsernin liikevaihto

Ketjumyynti kasvoi tilikaudella 18,2 % (16,3 %) edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja oli 106,3 miljoonaa euroa (89,9). Keskimääräinen ostos kivijalkaravintoloissa kasvoi 4,2 prosenttia ja asiakasmäärät lisääntyivät 10,2 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Tilikaudella avattiin 18 kivijalka- ja 7 shop in shop -ravintolaa sekä suljettiin 14 shop in shop -ravintolaa ja 3 kivijalkaravintolaa.

Ketjumyynti on kulloinkin konsernin franchising-sopimussuhteessa olevien yrittäjien yhteenlaskettu myynti, jonka perusteella yhtiön franchising-maksut kuukausittain laskutetaan. Se sisältää myös yhtiön suorassa omistuksessa olevien ravintoloiden myynnin.

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto tilikaudella oli 79,9 miljoonaa euroa (66,6) ja se kasvoi 19,9 % edellisvuoden samaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevaihto oli 84,1 miljoonaa euroa (68,7). Konsernin liikevaihdon kasvu tuli pääasiallisesti Foodstock-liiketoimintayksikön kasvaneista myyntivolyymeistä Kotipizza-ketjulle hyvän ketjumyynnin tukemana. Myös Foodstockin muut, konsernin ulkopuoliset asiakkaat kasvattivat liikevaihtoa. Foodstockin liikevaihto kasvoi 20,7 % edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta tilikaudella. Kotipizza-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi 28,5 % edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja oli 19,3 miljoonaa euroa (15,1). Chalupa-liiketoimintayksikön liikevaihto tilikaudella oli 375 tuhatta euroa (487 tuhatta).

Yhtiö tulee raportoimaan 1.2.2018 alkaneen tilikauden ensimmäisestä osavuositarkastuksesta lähtien yhtiön kaikkien liiketoimintaa harjoittavien ravintolakonseptien luvut omina liiketoimintayksiköinä. Näistä liiketoimintayksiköistä tullaan raportoimaan keskeisimmät IFRS-luvut kuten liikevaihto ja liikevoitto sekä vaihtoehtoisina tunnuslukuina vertailukelpoinen liikevaihto, käyttökate ja vertailukelpoinen käyttökate. Tämän lisäksi liiketoimintaa harjoittavien ravintolakonseptien kuukausittaiset ketjumyynnit raportoidaan kuukausittaisissa lehdistötiedotteissa 1.2.2018 lähtien.

Konsernin liikevoitto

Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto tilikaudella oli 7,16 miljoonaa euroa (5,75). Liikevoitto oli 6,42 miljoonaa euroa (5,25). Liikevoittoon sisältyi 0,74 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty kansainväliseksi aiotun No Pizza -konseptin kehityskustannukset, jotka on kirjattu kuluksi. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty yhtiön 6. toukokuuta 2016 julkaisemaan kannustinjärjestelmään sekä yhtiön henkilöstön muihin kannustinjärjestelmiin liittyviä laskennallisia eriä, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Liikevoitto parani pääasiallisesti parantuneen liikevaihdon myötä. Liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti edellisvuodesta merkittävästi kasvaneet poistot, joilla ei ole kassavirtavaikutusta. Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 3,54 (0,45) miljoonaa euroa.

Rahoituserät ja tulos

Konsernin rahoituskulut olivat tilikaudella -0,74 miljoonaa euroa (-0,81). Konsernin tuloverot olivat tilikaudella -1,25 miljoonaa euroa (-1,01). Tilikauden tulos oli 4,48 miljoonaa euroa (3,46). Tilikauden osakekohtainen tulos oli 0,71 euroa (0,55).

Konsernin rahoitusasema

Kotipizza Group -konsernin taseen loppusumma oli tilikauden lopussa 61,5 miljoonaa euroa (59,2). Konsernin pitkäaikaiset varat olivat yhteensä 42,7 miljoonaa euroa (40,6) ja lyhytaikaiset varat yhteensä 18,8 miljoonaa euroa (18,5). Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta katsauskaudelta oli 5,18 miljoonaa euroa (5,28). Käyttöpääomaa vapautui 0,16 miljoonaa euroa (vapautui 1,19).

Investointien nettorahavirta oli -1,35 (-0,45) miljoonaa euroa. Kotipizza Oyj hankki katsauskaudella Helsingin Pizzapalvelu Oy:n koko liiketoiminnan. Yhtiö vastaa Pizzataxi-ravintolaketjusta, johon kuuluu 22 pääkaupunkiseudulla ja Etelä-Suomessa toimivaa ravintolaa. Kotipizza Group hankki enemmistön Social Food Street Burgerjointista marraskuussa 2017. Yrityskauppa käsitti 51 prosenttia Day After Day Oy:n osakekannasta. Entinen Day After Day Oy, nykyinen The Social Burger Joint Oy, vastaa Helsingin Sörnäisissä toimivasta Social Burgerjoint -ravintolasta ja Social Food -nimellä toimivasta ruokarekasta. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat katsauskaudella 0,63 (0,85) miljoonaa euroa ja aineellisten hyödykkeiden luovutustulot 0,01 miljoonaa euroa (0,40) euroa.

Rahoituksen nettorahavirta oli -4,62 miljoonaa euroa (-3,28). Konsernin omavaraisuusaste oli 52,0 prosenttia (51,7 prosenttia). Korolliset velat olivat 15,8 miljoonaa euroa (17,0), joista lyhytaikaisten velkojen osuus oli 1,49 miljoonaa euroa (1,17).

Investoinnit

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 3,54 (0,45) miljoonaa euroa. Kotipizza Oyj hankki helmikuussa 2017 Helsingin Pizzapalvelu Oy:n koko liiketoiminnan. Yhtiö vastaa Pizzataxi-ravintolaketjusta, johon kuuluu 22 pääkaupunkiseudulla ja Etelä-Suomessa toimivaa ravintolaa. Kotipizza Group hankki enemmistön Social Food Street Burgerjointista marraskuussa 2017. Yrityskauppa käsitti 51 prosenttia Day After Day Oy:n osakekannasta. Entinen Day After Day Oy, nykyinen The Social Burger Joint Oy, vastaa Helsingin Sörnäisissä toimivasta Social Burgerjoint -ravintolasta ja Social Food -nimellä toimivasta ruokarekasta. Yhtiön bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen muodostuivat pääasiallisesti yhtiön investoinneista it-järjestelmiin ja olivat katsauskaudella 0,63 (0,85) miljoonaa euroa.

Tutkimus ja kehitysmenot

Konsernin tutkimus- ja kehitysmenot olivat 421 tuhatta euroa (132 tuhatta vuonna 2017). Tutkimus- ja kehitysmenot liittyvät Kotipizza-yrittäjien koulutukseen ja uusien tuotereseptien kehittämiseen. Tilikauden 2017 aikana jatkettiin kokonaisvaltaista konseptiuudistusta, johon liittyviä kuluja on sekä aktivoitu pitkävaikutteisina menoina että kirjattu vuosikuluksi.

Yhtiön johto ja tilintarkastajat

Kotipizza Group Oyj:n hallituksen jäsenet ovat:

Kalle Ruuskanen	Puheenjohtaja, jäsen 2.6.2015 alkaen
Dan Castillo	Jäsen 17.5.2017 alkaen
Kim Hanslin	Jäsen 2.6.2015 alkaen
Virpi Holmqvist	Jäsen 17.5.2017 alkaen
Minna Nissinen	Jäsen 2.6.2015 alkaen
Petri Parvinen	Jäsen 2.6.2015 alkaen

Tommi Tervanen toimii toimitusjohtajana. Muut johtoryhmän jäset ovat Timo Pirskanen, talousjohtaja ja varatoimitusjohtaja, Heidi Stirrkinen, operatiivinen johtaja, Anssi Koivula, hankintajohtaja sekä Antti Isokangas, viestintä- ja vastuullisuusjohtaja.

Tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy.

Päävastuullinen tilintarkastaja on Antti Suominen, KHT.

Yhtiökokouksen päätökset

Kotipizza Group Oyj:n 17.5.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että 31.1.2017 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella ei jaeta osinkoa. Kokous päätti myös, että sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,50 euroa osakkeelta. Yhtiökokous myös vahvisti 31.1.2017 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden 31.1.2017 päättyneeltä tilikaudelta.

Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kuusi. Hallituksen jäseniksi seuraavalle toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, valittiin uudelleen Minna Nissinen, Petri Parvinen, Kim Hanslin ja Kalle Ruuskanen. Hallitukseen valittiin uusina jäseninä Virpi Holmqvist ja Dan Castillo. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Kalle Ruuskanen.

Hallituksen jäsenten palkkioista päätettiin seuraavasti: Puheenjohtajalle maksetaan 3 500 euroa kuukaudessa (42 000 euroa vuodessa) ja jäsenille 2 000 euroa kuukaudessa (24 000 euroa vuodessa). Erillisiä kokouspalkkioita ei makseta hallituksen kokouksista, mutta hallituksen valiokuntien puheenjohtajille maksetaan kokouspalkkiona 400 euroa valiokunnan kokoukselta ja jäsenille kokouspalkkiona 200 euroa valiokunnan kokoukselta.

Yhtiökokous päätti, että yhtiön tilintarkastajan palkkiot maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan. Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen yhtiön nykyinen tilintarkastaja, tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiökokous myös valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista seuraavin ehdoin:

1. Valtuutus voidaan käyttää kokonaan tai osittain antamalla Kotipizza Group Oyj:n osakkeita yhdessä tai useammassa osakeannissa siten, että osakeanneissa annettavien osakkeiden enimmäismäärä on 635 000 osaketta.
2. Hallitus voi myös päättää osakeanneissa annettavien osakkeiden luovuttamisesta osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen suunnatusti, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten esimerkiksi yrityskauppojen tai -järjestelyiden rahoittaminen tai toteuttaminen, yhtiön oman pääoman rakenteen kehittäminen tai yhtiön osakepalkkiojärjestelmien toteuttaminen. Hallitus valtuutetaan päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä osakkeita annetaan. Osakeanneissa osakkeita voidaan antaa merkittäviksi maksua vastaan tai maksutta.
3. Hallitus voi valtuutuksen nojalla päättää myös maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen siten, että yhtiön hallussa olevien osakkeiden lukumäärä annin jälkeen on enintään 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Tähän määrään lasketaan yhtiöllä itsellään ja sen tytäryhteisöllä mahdollisesti olevat omat osakkeet osakeyhtiölain 15 luvun 11 §:n 1 momentissa tarkoitetulla tavalla.
4. Valtuutus sisältää hallitukselle oikeuden määrätä osakeantien ehdoista ja toimenpiteisiin liittyvistä seikoista osakeyhtiölain mukaisesti, mukaan lukien oikeuden päättää, kirjataanko mahdollinen merkintähinta kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon vai osakepääoman korotukseksi.
5. Valtuutus on voimassa 31.7.2018 saakka.
6. Valtuutus kumoaa 11.5.2016 hallitukselle annetun osakeantivaltuutuksen.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Kotipizza Group noudattaa hallinnoinnissaan Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkistamaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance). Koodi on saatavilla yhdistyksen verkkosivuilla (<http://cgfinland.fi/>). Yhtiö julkaisee hallinto -ja ohjausjärjestelmästään erillisen selvityksen, joka on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla. Jos Kotipizza Group poikkeaa hallinnointikoodin suosituksista, se selostaa poikkeuksen ja perustelee sen asianmukaisesti.

Kotipizza Group Oyj:n ylin päättävä elin on yhtiökokous, jossa osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu yhtiökokouksen siitä tekemän päätöksen perusteella vähintään viisi (5) ja enintään kymmenen (10) jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus on laatinut toimintaansa varten kirjallisen työjärjestyksen. Työjärjestys laaditaan vuosittain, jolloin sitä myös tarkistetaan. Hallituksen tehtäviin kuuluu toimitusjohtajan nimittäminen ja johtoryhmän kokoonpanosta päättäminen. Hallitus seuraa säännöllisesti liiketoiminnan tulosta ja yhtiön taloudellisen aseman kehitystä. Lisäksi hallitus seuraa Kotipizza Group Oyj:n liiketoimintariskien ja muiden riskien hallintaa sekä hallinnon säännöstenmukaisuutta.

Toimitusjohtaja hoitaa hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaan yhtiön juoksevaa hallintoa. Toimitusjohtajan on annettava hallitukselle ja sen jäsenelle tiedot, jotka ovat tarpeen hallituksen tehtävien hoitamiseksi. Toimitusjohtaja vastaa yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä.

Kotipizza Groupin sisäinen valvonta perustuu osakeyhtiölakiin, arvopaperimarkkinalakiin, yhtiön yhtiöjärjestykseen sekä yhtiön omiin sisäisiin toimintatapoihin. Yhtiön johto ja valvonta jakautuvat yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan kaikkia niitä toimintatapoja, järjestelmiä ja menetelmiä, joiden avulla yhtiön johto pyrkii varmistamaan tehokkaan, taloudellisen ja luotettavan toiminnan. Vastuu sisäisen valvonnan järjestämisestä on Kotipizza Groupin hallituksella, joka on vahvistanut konsernissa noudatettavat sisäisen valvonnan, riskienhallinnan ja sisäisen tarkastuksen periaatteet.

Kotipizza Group Oyj soveltaa Nasdaq OMX Helsingin 1.7.2013 voimaan tullutta sisäpiiriohjetta. Yhtiö pitää julkista ja yrityskohtaista sisäpiirirekisteriä Euroclear Finland Oy:n Sire-järjestelmässä.

Hallituksen esitys voittovarojen käyttämisestä

Hallitus ehdottaa jaettavaksi 0,65 euroa osakkeelta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta tilikaudelta 1.2.2017–31.1.2018.

Kotipizza Oyj:n kehitys ja tulevaisuudennäkymät

Kotipizzan vertailukelpoinen liikevaihto tilikaudella oli 15,11 miljoonaa euroa (12,89) ja se kasvoi 17,1 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kotipizzan liikevaihto tilikaudella oli 19,34 miljoonaa euroa (15,05) ja se kasvoi 28,5 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Helmikuussa hankitun Pizzataxi-ravintolaketjun franchising-maksut olivat 233 tuhatta euroa tilikaudella. Liikevaihtoon sisältyi 4,23 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, jotka liittyivät Kotipizzan yrittäjäosuuskunnan mainontaan ja markkinointiin liittyvien rahavirtojen läpilaskuttamiseen Kotipizza-liiketoimintayksikössä. Muu liikevaihdon kasvun johtui ketjumyynnin vahvasta kasvusta, jonka johdosta kaikki franchising-sopimuksiin liittyvä liikevaihto kasvoi.

Kotipizzan vertailukelpoinen käyttökate tilikaudella oli 8,02 miljoonaa euroa (6,63) ja se kasvoi 21,0 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Käyttökateen paraneminen johtui pääosin Kotipizza-ravintolaketjun vertailukelpoisen myynnin suotuisasta kehityksestä. Kotipizzan käyttökate oli 7,93 miljoonaa euroa (6,52) tilikaudella. Käyttökatteeseen sisältyi 0,10 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty yhtiön 6. toukokuuta 2016 julkaisemaan kannustinjärjestelmään sekä yhtiön henkilöstön muihin kannustinjärjestelmiin liittyviä laskennallisia eriä, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Matkailu- ja ravintola-alan keskusjärjestö MaRa ry:n arvion mukaan matkailu- ja ravintola-alan yritysten liikevaihto kasvoi voimakkaasti vuoden 2017 aikana. Matkailu- ja ravintola-alan yritysten yhteenlasketun liikevaihdon arvioidaan kasvaneen lähes 6 prosenttia ja matkailuyritysten liikevaihdon kasvun arvioidaan olleen hieman ravintola-alan yritysten kasvua nopeampaa. Positiivisesta kehityksestä huolimatta on syytä huomata, että matkailu- ja ravintola-ala on vasta nyt saavuttamassa finanssikriisiä edeltäneen palvelujen kysynnän tason. Pikaruokamarkkinoilla kehitys on ollut vielä tätäkin nopeampaa. MaRan selvitykseen osallistuneiden yhdeksän suuren pikaruokaketjun liikevaihto kasvoi vuonna 2017 8,2 prosenttia. Ketjujen

toimipaikkojen määrä kasvoi 4,8 prosenttia ja kunkin toimipaikan keskimääräinen liikevaihto 3,3 prosenttia. Koko pikaruokamarkkinoiden arvoksi MaRa arvioi 700 miljoonaa euroa.

Ravintolamarkkinoiden kokonaisarvo Suomessa on yhteensä runsaat 5 miljardia euroa. Tärkeimmät alan kehitykseen vaikuttavat tekijät ovat kansantalouden yleinen kehitys, kuluttajien käytettävissä olevat tulot sekä verotus ja julkinen sääntely. Alan sisäiseen taloudelliseen kehitykseen vaikuttavat myös kuluttajien mieltymykset sekä jatkuvasti voimakkaammin myös ruokatrendit. Kotipizza-ketjun myynnin kehitys on ollut jatkuvasti sekä koko ravintolamarkkinoiden että pikaruokamarkkinoiden kasvua voimakkaampaa. Voidaan jopa arvioida, että Kotipizza-ketjun voimakas kasvu on vaikuttanut osaltaan pikaruokamarkkinoiden muuta ravintola-alaa suotuisampaan kehitykseen.

MaRan arvion mukaan ravintolamyynnin kehitys tulee jatkumaan vuonna 2018 suotuisana Suomen kansantalouden ja kuluttajien luottamuksen kasvun myötä. Erityisen hyvänä kehitys tulee jatkumaan pikaruokatoimialalla, sillä merkittävä osa kasvavasta ravintolasyömisestä määrästä kohdistuu pikaruokaravintoloihin. Suomalaiset kuluttajat käyttävät yhä ravintolasyömiseen pienemmän osan tuloistaan kuin kuluttajat useimmissa vertailumaissa. Näin ollen on syytä olettaa, että ravintolasyömisestä kasvu tulee jatkumaan myös lähivuosina. Käsityksemme mukaan sekä ravintola-alan taloudellinen kehitys että kuluttajatrendit tukevat Kotipizza-ketjun panostusta fast casual -ilmiöön, ravintoloihin, jotka tarjoavat vaivatonta, tuoretta ja vastuullisesti tuotettua, mutta samalla kohtuuhintaista ruokaa ravintolamaisessa ympäristössä.

Helsinki Foodstock Oy:n kehitys ja tulevaisuudennäkymät

Foodstockin liikevaihto tilikaudella oli 64,19 miljoonaa euroa (53,20) ja se kasvoi 20,7 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa Kotipizza-ravintolaketjun suotuisasta vertailukelpoisen myynnin kehityksestä, joka vaikutti positiivisesti Foodstockin toimitusvolyyymeihin ketjulle. Myynti myös muille Foodstockin asiakkaille kehittyi suotuisasti.

Foodstockin vertailukelpoinen käyttökate tilikaudella oli 1,98 miljoonaa euroa (1,60) ja se kasvoi 24,1 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Käyttökateen paraneminen johtui liiketoimintayksikön kasvaneesta liikevaihdosta. Foodstockin käyttökate oli tilikaudella 1,94 miljoonaa euroa (1,57). Käyttökatteeseen sisältyi 44 tuhatta euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty yhtiön 6. toukokuuta 2016 julkaisemaan kannustinjärjestelmään sekä yhtiön henkilöstön muihin kannustinjärjestelmiin liittyviä laskennallisia eriä, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Seuraavalla tilikaudella jatketaan kannattavan kasvun hakemista erityisesti uusista ketjuasiakkuuksista, jotka muodostavat yli 90 % yhtiön liikevaihdosta. Kuluneella tilikaudella Foodstock solmi yhden uuden asiakkuuden.

Matkailu- ja ravintola-alan keskusjärjestö MaRa ry:n arvion mukaan ravintolamyynnin kehitys tulee jatkumaan vuonna 2018 suotuisana Suomen kansantalouden ja kuluttajien luottamuksen kasvun myötä. Erityisen hyvänä kehitys tulee jatkumaan pikaruokatoimialalla, sillä merkittävä osa kasvavasta ravintolasyömisestä määrästä kohdistuu pikaruokaravintoloihin. Suomalaiset kuluttajat käyttävät yhä ravintolasyömiseen pienemmän osan tuloistaan kuin kuluttajat useimmissa vertailumaissa. Näin ollen on syytä olettaa, että ravintolasyömisestä kasvu tulee jatkumaan myös lähivuosina. Niinpä jo olemassa olevien asiakkaiden kasvun ja siten Helsinki Foodstockin toimitusten kasvun odotetaan vastaavan yleistä ravintolamyynnin kehitystä vuoden 2018 aikana tai parhaimmillaan jopa ylittävän sen. Vastuullisuus ja sen merkitys hankintatoimissa kasvaa edelleen 2018.

Chalupa Oy:n kehitys ja tulevaisuudennäkymät

Chalupan vertailukelpoinen liikevaihto tilikaudella oli 375 tuhatta euroa (487 tuhatta euroa) ja vertailukelpoinen käyttökate -15 tuhatta euroa (-161 tuhatta euroa). Chalupan liikevaihto tilikaudella oli 375 tuhatta euroa (487 tuhatta euroa) ja käyttökate -23 tuhatta euroa (-169 tuhatta euroa). Liikevaihdon lasku verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon johtui siitä, että kaikki Chalupa-ravintolat olivat katsauskauden lopussa franchising-yrittäjien hallussa ja liiketoimintayksikön tulonmuodostus on siirtynyt täysin franchising-mallilla toimivien ravintoloiden raportointiin. Käyttökatteeseen sisältyi 8 tuhatta euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty yhtiön 6. toukokuuta 2016 julkaisemaan

kannustinjärjestelmään sekä yhtiön henkilöstön muihin kannustinjärjestelmiin liittyviä laskennallisia eriä, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Matkailu- ja ravintola-alan keskusjärjestö MaRa ry:n arvion mukaan ravintolamyynnin kehitys tulee jatkumaan vuonna 2018 suotuisana Suomen kansantalouden ja kuluttajien luottamuksen kasvun myötä. Erityisen hyvänä kehitys tulee jatkumaan pikaruokatoimialalla, sillä merkittävä osa kasvavasta ravintolasyömisestä kohdistuu pikaruokaravintoloihin. Suomalaiset kuluttajat käyttävät yhä ravintolasyömiseen pienemmän osan tuloistaan kuin kuluttajat useimmissa vertailumaissa. Näin ollen on syytä olettaa, että ravintolasyömisestä kasvu tulee jatkumaan myös lähivuosina. Chalupa-ravintoloiden myynnin kehityksen odotetaan noudattavan ravintolamyynnin keskimääräistä kehitystä vuonna 2018.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Kotipizza Groupin toiminnan riskit ja epävarmuustekijät pitkällä aikavälillä liittyvät yhtiön mahdolliseen epäonnistumiseen kuluttajien tottumusten ja mieltymysten ennakoinnissa tai uusien mielenkiintoisten konseptien luomisessa sekä mahdollisen laajentumisen uusille paikkakunnille tai ulkomaille mukanaan tuomille uusille liiketoiminnan riskeille. Pikaruokaravintola-alalla kilpailutilanteen odotetaan jatkuvan edelleen erittäin kovana. Yhtiön johto ei voi toiminnallaan vaikuttaa yleiseen markkinakehitykseen ja kuluttajien käyttäytymiseen. Ravintola-avauksilla on myös merkittävä vaikutus yhtiön franchising- ja vuokratuottoihin, raaka-aineiden ja tarvikkeiden myyntiin ja kuljetuksesta ja tavaravirroista saatuihin tuottoihin ja siten myös yhtiön taloudelliseen tulokseen.

Kotipizza Group lanseeraa parhaillaan uusia ravintolakonsepteja paitsi raportoitavan Chalupa-liiketoimintayksikön alla, myös konsernin uusissa fast casual -ketjuissa. Kotipizza Group hankki katsauskauden jälkeen enemmistön Day After Day Oy:stä, joka toimii nykyisin nimellä The Social Burger Joint Oy ja joka vastaa Social Food Street Burgerjoint -ravintolasta ja Social Food -ruokarekasta. Konsernin tavoitteena on laajentaa Social Burger valtakunnalliseksi hampurilaisketjuksi. Konserni on myös lanseerannut kansainvälisille markkinoille suunnatun No Pizza -pizzaravintolakonseptin, jonka ensimmäinen ravintola suunnitellaan avattavan kesällä 2018 Helsingissä Suomessa. No Pizza -ketjun toimintaa on määrä kasvattaa ensin Pohjoismaissa ja sitten muilla kansainvälisillä markkinoilla master franchising -liiketoimintamallin pohjalta. Konserni on lisäksi ilmoittanut kehittäneensä uuden Tasty Market -lounasravintolakonseptin ja suunnittelevansa sen lanseeraamista. Konseptissa kuluttaja voi valita ja yhdistellä lounaansa lukuisien eri fast casual -brändien tarjonnasta.

Uusien liiketoimintakonseptien lanseeraamiseen liittyy useita riskejä liittyen muun muassa kuluttajien tarpeiden, makutottumusten, mieltymysten ja käyttäytymisen ennakointiin kohdemarkkinoilla. Lanseerattaviin konsepteihin liittyy riski siitä, että ne eivät vakiinnuta asemaansa markkinoilla ja eivät saa vakiintunutta asiakaskuntaa. Uusien konseptien lanseerauksen mahdollinen epäonnistuminen aiheuttaa yhtiölle kuluja ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti yhtiön brändiin, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Olennaiset tapahtumat tilikauden jälkeen

Kotipizza Group Oyj julkisti 5.2.2018 päivitetyn strategiansa ja taloudelliset tavoitteensa sekä uuden Tasty Market -lounasravintolakonseptin. Konsernin strategiana on toimia brändien kotina. Tämä tarkoittaa sitä, että yhtiö kehittää ja operoi ravintolakonsepteja ja -markkinoita fast casual -ilmiön, franchising-toiminnan ja laadukkaan asiakaskokemuksen pohjalta. Keskeisiä toiminnan taustalla vaikuttavia megatrendejä ovat kaupungistuminen, digitalisaatio ja kotiinkuljetuksen suosion kasvaminen. Yhtiön uusi missio on ”parannetaan maailmaa suupala kerrallaan”. Yhtiön arvoina säilyvät ”rakasta sitä, mitä teet”, ”halu kokeilla, tahto onnistua” ja ”yhdessä”. Strategian yhteydessä julkistetussa ”Roadmap to 2020” -tiekartassa yhtiö on määritellyt eri ravintolaketjujensa kriittiset menestystekijät, ”must-win battles” sekä asettanut ketjujen ravintolayksiköiden lukumäärälle ja ketjumyynnille tavoitteet seuraaville kolmelle tilikaudelle.

Kotipizza	Yksiköiden lukumäärä	Ketjumyynti (milj. euroa)
-----------	----------------------	---------------------------

2018	275	120
2019	290	140
2020	300	160

Chalupa	Yksiköiden lukumäärä	Ketjumyynti (milj. euroa)
2018	20	3,5
2019	30	5,5
2020	40	8

Social Burgerjoint	Yksiköiden lukumäärä	Ketjumyynti (milj. euroa)
2018	4	2
2019	12	7
2020	20	13

Yhteenlaskettu ketjumyynti (milj. euroa)		
2018		126
2019		153
2020		181

Strategian yhteydessä julkistettiin myös Tasty Market lounasravintolakonsepti, jossa kuluttaja voi valita ja yhdistellä lounaansa lukuisien eri fast casual -brändien tarjonnasta viihtyisässä ympäristössä. Käynnistysvaiheessa Tasty Marketin valikoimissa on ainakin Kotipizzan ja Chalupan tuotteita. Tasty Marketin sisustus rakentuu elementeistä, joten konseptia voidaan muunnella ympäristön ja mukana olevien brändien mukaan. Kotipizza Group hakee Tasty Market -lounasravintolakonseptille yhteistyökumppaneita, joiden kanssa ravintoloita voidaan avata esimerkiksi yrityspuistoissa, toimistorakennuksissa ja oppilaitoksissa. Konseptilla ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta Kotipizza Groupin taloudelliseen tulokseen vuonna 2018.

Yhtiö vastaanotti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälässä tarkoitetun liputusilmoituksen 6.2.2018 Financière de l'Echiquier:ltä, jonka mukaan sen omistusosuus Kotipizza Group Oyj:n osakepääomasta oli alittanut viiden (5) prosentin (1/20) rajan. Tarkka osuus Kotipizza Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä 6.2.2018: Financière de l'Echiquier hallinnoi 284,629 osaketta, jotka edustivat 4,48 % koko osakepääomasta ja yhteenlasketusta äänimäärästä.

Konsernituloslaskelma

31.1.2018 päättyneeltä tilikaudelta

1000 EUR	Liite	1.2.2017– 31.1.2018	1.2.2016–31.1.2017
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto	2	84 089	68 737
Muut liiketoiminnan tuotot	4	105	96
Raaka-aine- ja tuotevaraston muutos (+/–)		1 014	- 3
Raaka-aineet ja valmiit tuotteet (–)		- 65 173	- 52 872
Työsuhde-etuudet/kulut (–)	6	- 4 489	- 3 887
Poistot (–)		- 1 360	- 978
Muut liiketoiminnan kulut (–)	5	- 7 764	- 5 846
Liikevoitto		6 421	5 246
Rahoitustuotot	7	47	35
Rahoituskulut	7	- 738	- 812
Voitto / tappio ennen veroja jatkuvista toiminnoista		5 731	4 469
Tuloverot	8	- 1 252	- 1 005
Tilikauden voitto / tappio jatkuvista toiminnoista		4 479	3 464
Tilikauden voitto / tappio			
		4 479	3 464
Tilikauden voiton/ tappion jakautuminen			
Emoyrityksen omistajille		4 504	3 541
Määräysvallattomille omistajille		- 26	- 77
		4 479	3 464
Osakekohtainen tulos EUR:			
Tilikauden laimentamaton tulos emoyhtiön osakkeenomistajille	24	0,71	0,55
Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos EUR:			
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	24	0,71	0,55

Konsernin muut laajan tuloksen erät

31.1.2018 päättyneeltä tilikaudelta

1000 EUR	Liite	1.2.2017–31.1.2018	1.2.2016–31.1.2017
Tilikauden voitto (tappio)		4 479	3 464
Muut laajan tuloksen erät:			
Muut laajan tuloksen erät, jotka siirretään tulosvaikutteisiksi:			
Rahavirran suojaukset	7	-	69
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot		-	- 14
Muut laajan tuloksen erät, netto, jotka siirretään tulosvaikutteisiksi		-	56
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-	56
Tilikauden laaja tulos yhteensä verojen jälkeen		4 479	3 520
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyrityksen omistajille		4 504	3 597
Määräysvallattomille omistajille		- 26	- 77
		4 479	3 520

Konsernitase

31. tammikuuta 2018

1000 EUR	Liite	31.1.2018	31.1.2017
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9	939	1 138
Liikearvo	10	37 299	35 819
Aineettomat hyödykkeet	10	3 113	2 321
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	17	2	2
Pitkäaik. myyntisaamiset ja muut saamiset	17	1 316	872
Laskennalliset verosaamiset	8	21	488
		42 689	40 641
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	11	4 088	3 087
Myyntisaamiset ja muut saamiset	12,17	6 707	5 761
Lyhytaikaiset verosaamiset		4	4
Rahavarat	13,17	7 982	9 650
		18 781	18 502
Luovutettaviin eriin liittyvät varat			
	3	13	13
Varat yhteensä		61 483	59 156

Konsernitase

31. tammikuuta 2018

1000 EUR	Liite	31.1.2018	31.1.2017
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma	22	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	22	24 419	27 595
Kertyneet voittovarot		7 519	2 989
Määräysvallattomien omistajien osuus		- 41	- 91
Oma pääoma yhteensä		31 978	30 573
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset lainat	15, 17	14 289	15 829
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	15, 17, 18	193	298
Muut pitkäaikaiset velat	17	3 650	2 745
Laskennalliset verot	8	171	66
		18 303	18 938
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset lainat	15, 17	1 492	1 165
Ostovelat ja muut velat	16	9 711	8 480
		11 202	9 645
Velat yhteensä		29 505	28 583
Oma pääoma ja velat yhteensä		61 483	59 156

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

31. tammikuuta 2018 päättyneeltä tilikaudelta

1000 EUR	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					
	Osakepää- oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysval- littomien osuus	Oma pääoma yhteensä
1. helmikuuta 2017	80	27 595	2 989	30 664	- 91	30 573
Tilikauden tulos	-	-	4 504	4 504	- 26	4 479
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-	-	-
Laaja tulos yhteensä	-	-	4 504	4 504	- 26	4 479
Liiketoimet omistajien kanssa						
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	61	61	-	61
Pääoman palautus	-	- 3 176	-	- 3 176	-	- 3 176
Muu muutos	-	-	- 35	- 35	-	- 35
Määräysvallattomien omistajien osuus	-	-	-	-	76	76
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	- 3 176	26	- 3 149	76	- 3 073
31. tammikuuta 2018	80	24 419	7 519	32 019	- 41	31 978

31. tammikuuta 2017 päättyneeltä tilikaudelta

1000 EUR	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					
	Osakepää- oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysval- littomien osuus	Oma pääoma yhteensä
1. helmikuuta 2016	80	29 818	- 624	29 274	- 14	29 260
Tilikauden tulos	-	-	3 541	3 541	- 77	3 464
Muut laajan tuloksen erät	-	-	56	56	-	56
Laaja tulos yhteensä	-	-	3 597	3 597	- 77	3 520
Liiketoimet omistajien kanssa						
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	16	16	-	16
Pääoman palautus	-	- 2 223	-	- 2 223	-	- 2 223
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	- 2 223	-	- 2 207	-	- 2 207
31. tammikuuta 2017	80	27 595	2 989	30 664	- 91	30 573

Konsernin kassavirtalaskelma

31.1.2018 päättyneeltä tilikaudelta

1000 EUR	2018	2017
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen veroja	5 731	4 469
Oikaisut, joilla tulos ennen veroa täsmäytetään nettokassavirtoihin:		
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot	636	453
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	724	525
Muut ei- rahamääräiset oikaisut	15	16
Oikaisut tilikauden voittoon	11	- 70
Rahoitustuotot	- 47	- 35
Rahoituskulut	738	812
Käyttöpääoman muutos:		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos (+/-)	- 940	- 557
Varaston muutos (+/-)	- 995	299
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos (+/-)	1 617	1 443
Varausten muutos (+/-)		- 90
Maksetut korot (-)	- 722	- 816
Saadut korot	47	35
Maksetut verot (-)	- 1 212	- 1 206
Liiketoiminnasta kertyneet nettokassavirrat	5 603	5 278
Investointien rahavirta		
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta (-)	- 34	- 121
Aineettomien hyödykkeiden hankinta (-)	- 1 370	- 728
Muut pitkäaikaiset saamiset	1	
Ostetut tytäryhtiöt	- 522	
Ostetut liiketoiminnot	- 750	
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitulot		400
Investointeihin käytetyt nettokassavirrat	- 2 675	- 448
Rahoituksen rahavirta		
Pääoman palautukset	- 3 176	- 2 223
Lainojen takaisinmaksut (-)	- 1 150	- 850
Rahoitusleasingmaksut (+/-)	- 270	- 207
Rahoitukseen käytetyt nettokassavirrat	- 4 596	- 3 280
Rahavarojen muutos	- 1 668	1 550
Rahavarat 1. helmikuuta 2017	9 650	8 099
Rahavarat 31. tammikuuta 2018	7 982	9 650

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

1. Konsernin perustiedot

Kotipizza Group Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden (yhdessä "konserni") konsernitilinpäätös 31. tammikuuta 2018 päättyneeltä tilikaudelta hyväksyttiin julkaistavaksi hallituksen päätöksellä 24. huhtikuuta 2018. Kotipizza Group Oyj:n kotipaikka on Suomi. Yhtiön rekisteröity osoite on Hermannin Rantatie 2, 00580 Helsinki. Käyntiosoitteena on rekisteröity osoite.

Yhtiökokouksella on oikeus muuttaa tilinpäätöstä.

Konserni harjoittaa pääasiassa franchising-, tukkumyynti- ja fast casual ravintolatoimintaa. Tiedot konsernirakenteesta on esitetty Liitetiedossa 21. Tiedot muista sidosryhmistä on esitetty liitetiedossa 23.

2.1 Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Kotipizza Group Oyj:n tilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti noudattaen 31.1.2018 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja.

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiön ja sen kaikkien tytäryhtiöiden tilinpäätökset 31. tammikuuta 2018, joissa emoyhtiöllä on joko suoraan tai välillisesti yli 50 % äänimäärästä tai sillä muutoin on määräysvalta yhtiössä.

Tytäryhtiön sisällyttäminen konserniin alkaa, kun konserni saa tytäryhtiön määräysvallan ja lakkaa, kun konserni menettää tytäryhtiön määräysvallan. Hankitun tai luovutetun tytäryhtiön varat, vastuut, tulot ja menot otetaan huomioon konsernitilinpäätöksessä siitä päivämäärästä alkaen, jolloin konserni saa määräysvallan siihen päivämäärään saakka, jolloin konsernin määräysvalta tytäryhtiössä lakkaa.

Tytäryhtiöiden tilinpäätöksiin tehdään tarvittaessa oikaisuja, joiden avulla niiden tilinpäätöskäytännöt saatetaan konsernin tilinpäätöskäytäntöjen mukaisiksi. Kaikki konserniyritysten välisistä liiketapahtumista johtuvat saamiset ja velat, omistusosuudet, tuotot, kulut ja kassavirrat eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä.

Tilikauden voiton tai tappion jakautuminen emoyrityksen omistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään erillisessä tuloslaskelmassa. Laajan tuloksen jakautuminen emoyrityksen omistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään laajan tuloksen yhteydessä, vaikka tämä johtaisi siihen, että määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi negatiivinen. Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus omasta pääomasta esitetään omana eränään taseessa oman pääoman osana.

2.2 Käyttöön otetut ja myöhemmin sovellettavat uudet standardit

IASB on julkistanut uudet ja uudistetut standardit ja tulkinnat. Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien. Konserni ei odota uusilla tai uudistetuilla standardeilla olevan olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen tulokseen tai laajaan tulokseen tai konsernitilinpäätöksen esittämistapaan.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Standardi sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen ja korvaa nykyiset IAS 18 - ja IAS 11 -standardit ja niihin liittyvät tulkinnat. IFRS 15 luo kattavan viitekehyksen sen määrittämiseksi, voidaanko myyntituottoja tulouttaa, kuinka paljon ja milloin. IFRS 15:n mukaan yhteisön on kirjattava myyntituotot sellaisena rahamääränä, joka kuvastaa vastiketta, johon yhteisö odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluja vastaan. Konserni soveltaa standardia 1.2.2018 alkaen. Konserni tulee käyttämään siirtymämenetelmänä täysin takautuvan soveltamisen menetelmää.

Nykyisen käytännön mukaisesti tuotot kirjataan siinä laajuudessa, missä on todennäköistä, että niistä johtuva taloudellinen hyöty tulee konserniin ja tuotot pystytään mittaamaan luotettavasti riippumatta siitä, milloin maksu tapahtuu. Tuotot arvostetaan saadun vastikkeen tai saatavan käypään arvoon ottaen huomioon maksuehtoja koskevat sopimusehdot. Tuotot kirjataan ilman veroja tai tulleja. Konserni on todennut, että se on kaikkien tuottojärjestelyjensä päämies, koska se on kaikkien tuottojärjestelyjen päävelallinen, sillä on hinnoitteluun liittyvää liikkumavapautta ja siihen kohdistuu myös varasto- ja luottoriskejä. Tavaroiden myynnistä saatavat tuotot tuloutetaan, kun merkittävät omistukselle ominaiset riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle, yleensä tavaroiden toimituksen yhteydessä. Palvelujen tarjoamisesta saatavat tuotot tuloutetaan sillä tilikaudella, jolla palvelut tarjotaan. Rojaltit veloitetaan franchising-yrityksiltä kerran kuussa kuukauden myynnin perusteella. Ne tuloutetaan kyseisen kuukauden tuottoihin.

Konserni on aloittanut 31.1.2017 päättyneellä tilikaudella arvioimaan asiakassopimuksiaan standardin vaikutusten tunnistamiseksi, ja jatkanut työtä nyt päättyneen tilikauden aikana. Nyt käsillä olevien arvioiden perusteella konserni ei odota standardilla olevan merkittävää vaikutusta konsernin taloudelliseen tulokseen. Standardi tulee kuitenkin lisäämään tilinpäätöksessä esitettävien liitetietojen määrää.

IFRS 16:n mukaan vuokralle ottajien on kirjattava lähes kaikista vuokrasopimuksista taseeseensa tulevaisuudessa maksettavia vuokria kuvastava vuokrasopimusvelka sekä käyttöoikeutta koskeva omaisuuserä. IFRS 16 on sovellettava 1. tammikuuta 2019 alkaen. Uusi IFRS 16 standardi tulee korvaamaan nykyisen IAS 17 standardin.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uusi rahoitusinstrumenttistandardi korvaa nykyisen standardin IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen. IFRS 9 muuttaa rahoitusvarojen luokittelua ja arvostamista sekä sisältää rahoitusvarojen arvonalentumisen arviointiin uuden, odotettuihin luottotappioihin perustuvan mallin. Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen vastaavat suurelta osin nykyisiä IAS 39:n vaatimuksia. Suojauslaskennan osalta on edelleen kolme suojauslaskentatyyppiä, aiempaa useampia riskipositioita voidaan ottaa suojauslaskennan piiriin ja suojauslaskennan periaatteita on yhtenäistetty riskienhallinnan kanssa. Standardilla ei ole oleellisia vaikutuksia konsernin taloudelliseen tulokseen.

Kotipizza Group Oyj arvioi tällä hetkellä uusien ja muutettujen standardien soveltamisen vaikutuksia. Muulla jo julkaistulla mutta ei vielä voimassa olevalla IFRS-standardilla tai IFRIC-tulkinnalla ei odoteta olevan olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen. Pääosin kiinteistöjen vuokrasopimusten taseeseen kirjaamisen myötä, IFRS 16 tulee lisäämään konsernin velkaisuusastetta. Nykyiset vuokravastuut on esitetty liitetiedossa 19.

2.3 Tärkeimpien tilinpäätöskäytäntöjen yhteenveto

a) Liikearvo ja ehdolliset vastikkeet

Kun konserni ostaa yrityksen, se luokittelee ja määrittelee hankitut varat ja vastuut sopimusehtojen, taloudellisten olosuhteiden ja hankintapäivän olosuhteiden mukaan.

Liikearvo arvostetaan alun perin hankintahintaan. Tytäryhtiöiden hankintamenon ja hankittua osuutta vastaavan oman pääoman ero esitetään konserniliikearvona.

Liikearvo arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen hankintamenoa vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla. Liikearvon alentumistestaukset tehdään vuosittain tilinpäätöshetken tilanteesta.

Mahdolliset ehdolliset vastikejärjestelyt arvostetaan hankintapäivän käypään arvoon. Ehdolliset vastikkeet, jotka luokitellaan varoiksi tai vastuiksi, jotka ovat rahoitusinstrumentteja ja joihin sovelletaan IAS 39:ää *Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen*, arvostetaan käypään arvoon ja käyvän arvon muutokset kirjataan joko tulosvaikutteisesti tai muihin laajan tuloksen eriin. Jos ehdolliseen vastikkeeseen ei sovelleta IAS 39:ää, se arvostetaan sovellettavan IFRS-standardin mukaisesti. Jos ehdollinen vastike on luokiteltu omaksi pääomaksi, sen kirjanpitoarvo ei muutu, ja kun vastike myöhemmin suoritetaan, tätä koskevat kirjaukset tehdään omaan pääomaan.

Luokittelu lyhyt- ja pitkäaikaisiin omaisuuseriin

Konserni esittää taloudellista asemaansa koskevassa selvityksessä varansa ja vastuunsa luokiteltuina lyhyt- ja pitkäaikaisiin omaisuuseriin. Omaisuuserä on lyhytaikainen seuraavissa tilanteissa:

- Sen odotetaan realisoituvan 12 kuukauden kuluessa raportointikaudesta

Kaikki muut omaisuuserät luokitellaan pitkäaikaisiksi. Velka on lyhytaikainen seuraavissa tilanteissa:

- Se erääntyy maksettavaksi 12 kuukauden kuluessa raportointikaudesta

Konserni luokittelee kaikki muut velat pitkäaikaisiksi.

Laskennalliset verosaamiset ja verovelat luokitellaan pitkäaikaisiksi varoiksi ja veloiksi.

b) Ulkomaan rahan määräiset erät

Konsernin tilinpäätöksen rahayksikkö on euro. Se on myös emoyhtiön toimintavaluutta.

Liiketapahtumat ja saldot

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat kirjataan konsernin yksiköissä alun perin kunkin yksikön toimintavaluutan sen päivän spot-kursseihin, jolloin liiketapahtuma voidaan arvostaa ensimmäisen kerran.

Ulkomaan rahan määräiset rahavarat ja vastuut muutetaan toimintavaluutan määräisiksi liiketapahtumien raportointipäivän spot-kursseihin.

Monetaaristen erien muuttamisesta syntyvät valuuttakurssierot merkitään tuloslaskelmaan.

Ei-monetaariset erät, jotka arvostetaan ulkomaan rahan määräiseen hankintamenoon, muutetaan alkuperäisten liiketapahtumien tapahtumapäivien kursseihin.

c) Käyvän arvon arvioiminen

Konserni arvostaa rahoitusinstrumentit, kuten johdannaiset, taseen päivämäärän käypään arvoon. Kohdassa 18 esitetään myös hankintamenoon jaksotettujen rahoitusinstrumenttien käyvät arvot.

Käypä arvo tarkoittaa hintaa, joka saataisiin, jos omaisuuserä myytäisiin, tai maksettaisiin vastuun siirrosta markkinaosapuolten välisessä tavanomaisessa liiketapahtumassa arvostuspäivänä. Käyvän arvon mittausta perustuu oletukseen siitä, että omaisuuserän myyntiin tai vastuun siirtoon tähtäävä liiketapahtuma tapahtuu joko:

- Omaisuuserän tai vastuun pääasiallisella markkinalla tai
- Ellei pääasiallista markkinaa ole, kyseisen omaisuuserän tai vastuun edullisimmalla markkinalla.

Pääasiallisen tai edullisimman markkinan on oltava konsernin saavutettavissa.

Omaisuuserän tai vastuun käypä arvo arvostetaan noudattaen niitä oletuksia, joita markkinaosapuolet käyttäisivät omaisuuserän tai vastuun hinnoittelussa, olettaen että markkinaosapuolet toimivat parhaan taloudellisen etunsa mukaisesti.

Konserni käyttää olosuhteisiin sopivia arvostusmenetelmiä, joista on saatavana riittävästi tietoa käyvän arvon määrittämiseen siten, että käytetään mahdollisimman paljon havainnoitavissa olevaa tietoa ja turvaututaan mahdollisimman vähän muuhun kuin havainnoitavissa olevaan tietoon.

Kaikki varat ja vastuut, joiden käypä arvo arvostetaan tai ilmoitetaan tilinpäätöksessä, jaotellaan käyvän arvon mukaan seuraavasti. Jaottelun perusteena on pienimmän sellaisen tason käyttö, joka on merkityksellinen käyvän arvon määrittämisen kannalta kokonaisuutena tarkasteltuna:

- Taso 1 — Täysin samanlaisille varoille tai veloille noteeratut (oikaisemattomat) hinnat toimivilla markkinoilla

- Taso 2 — Arvostusmenetelmät, joilla alhaisimmalla merkityksellisten syöttötietojen tasolla hinnat ovat havainnoitavissa joko suoraan tai epäsuorasti
- Taso 3 — Arvostusmenetelmät, joilla alhaisimmalla merkityksellisten syöttötietojen tasolla hinnat eivät perustu havainnoitavissa olevaan tietoon

Konserni määrittää kaikkien tilinpäätökseen toistuvasti kirjattavien varojen ja velkojen osalta, onko niissä tapahtunut siirtymä hierarkian tasolta toiselle, arvioimalla luokan uudelleen kunkin raportointikauden lopussa (sen alhaisimman syöttötason mukaan, joka on merkityksellinen käyvän arvon määrittämisen kannalta kokonaisuutena arvioituna).

Konsernin johto määrittää käyvän arvon määrittämisessä noudatettavat käytännöt ja menettelyt. Johto analysoi jokaisena raportointipäivänä sellaiset varojen ja velkojen muutokset, jotka ovat kirjanpitoikäntöjen mukaan tarpeen arvostaa tai arvioida uudelleen. Johto tarkistaa analyysissään tärkeimmät edellisen arvostuksen yhteydessä käytetyt syötteet vertaamalla arvostuslaskelman tietoja sopimuksiin ja muihin olennaisiin asiakirjoihin.

Lisäksi johto vertailee kunkin vara- ja velkaomaisuuserän käyvän arvon muutosta olennaisiin ulkoisiin lähteisiin selvittääkseen, onko muutos tarpeellinen.

Konserni on käyvän arvon ilmoittamista varten määrittänyt varojen ja velkojen luokat niiden luonteen, ominaisuuksien ja niihin liittyvien riskien sekä edellä selostetun käyvän arvon hierarkian perusteella.

d) Tulouttaminen

Tuotot kirjataan siinä laajuudessa, missä on todennäköistä, että niistä johtuva taloudellinen hyöty tulee konserniin ja tuotot pystytään mittaamaan luotettavasti riippumatta siitä, milloin maksu tapahtuu. Tuotot arvostetaan saadun vastikkeen tai saatavan käypään arvoon ottaen huomioon maksuehtoja koskevat sopimusehdot. Tuotot kirjataan ilman veroja tai tulleja. Konserni on todennut, että se on kaikkien tuottojärjestelyjensä päämies, koska se on kaikkien tuottojärjestelyjen päävelallinen, sillä on hinnoitteluun liittyvää liikkumavapautta ja siihen kohdistuu myös varasto- ja luottoriskejä.

Myös jäljempänä kuvailtujen yksilöityjen tuloutuskriteerien täytyä täytyä, ennen kuin tuotto tuloutetaan.

Tavaroiden myynti

Tavaroiden myynnistä saatavat tuotot tuloutetaan, kun merkittävät omistukselle ominaiset riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle, yleensä tavaroiden toimituksen yhteydessä.

Palvelujen tarjoaminen

Palvelujen tarjoamisesta saatavat tuotot tuloutetaan sillä tilikaudella, jolla palvelut tarjotaan. Rojaltit veloitetaan franchising-yrittäjiltä kerran kuussa kuukauden myynnin perusteella. Ne tuloutetaan kyseisen kuukauden tuottoihin.

Korkotuotot

Konsernin korkotuotot liittyvät pääasiassa tavanomaisista myyntisaamisista saataviin korkotuottoihin tai pankkitilillä oleville varoille laskettaviin korkotuottoihin. Korkotuotot käsitellään tuloslaskelmassa rahoitustuottoina.

Osingot

Tuotot tuloutetaan, kun konsernin oikeus saada maksu syntyy eli yleensä silloin, kun osakkeenomistajat hyväksyvät osingon.

e) Julkiset avustukset

Konsernin saamat julkiset avustukset liittyvät uuden konseptin kehittämiseen ja franchising-yrittäjien koulutukseen saataviin tukiin. Julkiset avustukset esitetään liiketoiminnan muiden kulujen oikaisuna.

f) Verot

Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot

Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat ja -saamiset arvostetaan siihen arvoon, joka veronviranomaisille tai veronsaajille odotetaan maksettavan. Summien laskentaan käytetään sitä verokantaa, joka on tilinpäätöshetkellä voimassa.

Laskennalliset verot

Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan kirjata liikearvon alkuperäisestä kirjaamisesta tai jos se johtuu omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma toteutumisaikanaan vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon.

Tytäryrityksiin tehdyistä sijoituksista kirjataan laskennallinen vero, paitsi milloin konserni pystyy määrittämään väliaikaisen eron purkautumisajankohdan eikä väliaikainen ero todennäköisesti purkautu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa.

Konsernissa merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoista, johdannaissopimusten arvostamisesta käypään arvoon, käyttämättömistä verotuksellisista tappioista ja liiketoimintojen hankintojen yhteydessä tehdyistä käypiin arvoihin perustuvista oikaisusta.

Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä raportointikauden päättymispäivään mennessä säädettyjä verokantoja tai verokantoja, jotka on siihen mennessä käytännössä hyväksytty.

Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Laskennallista verosaamista ei kuitenkaan kirjata jos se johtuu omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma toteutumisaikanaan vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon. Laskennallisen verosaamisen kirjaamisedellytykset arvioidaan aina jokaisen raportointikauden päättymispäivänä.

g) Lopetetut toiminnot ja luovutettavat erät sekä niihin liittyvät omaisuuserät

Konserni luokittelee toiminnon tai yksikön lopetetuksi tai myytävänä olevaksi toiminnoksi siitä hetkestä lähtien, kun päätös lopetuksesta tai luovutuksesta on tehty.

Lopetettuihin toimintoihin liittyvät varat ja velat esitetään taseessa erikseen omana ryhmänään.

Luovutusryhmää pidetään lopetettuna toimintona, jos se on:

- Konsernin osa, joka on erillinen rahavirtaa tuottava yksikkö
- Luokiteltu myytävänä olevaksi tai jo luovutettu tällaisella tavalla tai
- Keskeinen liiketoiminta-alue tai keskeinen maantieteellinen alue

Lopetettuja toimintoja ei sisällytetä jatkuvan toiminnon tuloksiin, vaan ne esitetään tuloslaskelmassa yksittäisenä lopetetuista toiminnoista johtuvana voitto- tai tappioeränä verojen jälkeen.

Lisätietoja on Liitetiedossa 3. Ellei toisin ilmoiteta, kaikki muut tilinpäätöksen liitetiedot sisältävät pääasiassa jatkuvaan toimintaan liittyviä eriä.

h) Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kirjataan hankintahintaan vähennettynä kertyneillä poistoilla ja kertyneillä arvonalennuksilla. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet sisältävät vain niiden tuotteiden hankintamenon, joilla on vielä taloudellista käyttöikää jäljellä. Kaikki korjaus- ja ylläpitokustannukset käsitellään tuloslaskelmassa niiden tapahtuessa.

Poistoajat ovat seuraavat:

- Pitkävaikutteiset menot 4–10 vuotta

- Rakennukset ja rakennelmat	5–10 vuotta
- Koneet ja kalusto	3–5 vuotta

i) Vuokrasopimukset

Konsernilla on sekä muita vuokrasopimuksia että rahoitusleasingiksi katsottavia vuokrasopimuksia. Muut vuokrasopimukset kirjataan tulosvaikutteisesti sopimusten luonteen, ehtojen ja keston mukaisesti. Rahoitusleasing sopimukset kirjataan taseeseen ja tällaisiksi sopimuksiksi luetaan kalusteiden ja autojen vuokrasopimukset, joiden katsotaan täyttävän IAS17-standardin kriteerit.

j) Aineettomat hyödykkeet

Erikseen hankitut aineettomat hyödykkeet arvostetaan alun perin hankintahintaan. Liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä saadut aineettomat hyödykkeet arvostetaan hankintapäivän käypään arvoon. Aineettomat hyödykkeet arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen hankintamenoa vähennettynä kertyneillä tasapoistoilla ja kertyneillä arvonalentumistappioilla.

Aineettomien hyödykkeiden taloudellista vaikutusaikaa pidetään rajoitettuna.

Vaikutusajaltaan rajoitetuista aineettomista hyödykkeistä tehdään taloudellisen vaikutusajan aikana poistot ja tarvittaessa kirjataan arvonalentumiset, jos on viitteitä siitä, että aineettoman hyödykkeen arvo on saattanut alentua. Vaikutusajaltaan rajoitetun aineettoman hyödykkeen poisto aika ja poistomenetelmä arvioidaan vähintään kunkin raportointikauden lopussa. Poistoajat ovat 5-10 vuotta. Odotettavissa olevan taloudellisen vaikutusajan muutokset tai aineettoman hyödykkeen tulevien taloudellisten etujen odotettavissa olevan kulutusmallin muutokset otetaan huomioon muuttamalla tarvittaessa poistoaikaa tai -menetelmää, ja muutokset käsitellään kirjanpidollisten arvioiden muutoksina. Vaikutusajaltaan rajoitetun aineettoman hyödykkeen poistomenot käsitellään tuloslaskelmassa kyseisen aineettoman hyödykkeen tehtävää vastaavassa menoluokassa.

Aineettoman hyödykkeen poiskirjaukset käsitellään tuloslaskelmassa nettoluovutustuottojen ja omaisuuserän kirjanpitoarvon välisenä erona hyödykkeen poiskirjaushetkellä.

k) Rahoitusvarat

Alkuperäinen kirjaaminen ja arvostaminen

Rahoitusvarat kirjataan ja luokitellaan alun perin käypään arvoon tuloslaskelmaan kirjattaviksi rahoitusvaroiksi, lainoihin ja muihin saamisiin, myytävissä oleviin rahoitusvaroihin tai suojausinstrumenteiksi määritettyihin johdannaisiin.

Myöhempi arvostaminen

Rahoitusvarat luokitellaan myöhemmän arvostamisen osalta seuraaviin luokkiin:

- Lainat ja muut saamiset
- Myytävissä olevat varat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat sisältävät kaupankäyntiä varten pidettävät rahoitusvarat. Johdannaisia pidetään kaupankäyntiin tarkoitettuina, ellei niitä ole määritetty suojausinstrumenteiksi IAS 39:n mukaisesti. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat kirjataan laajassa tuloslaskelmassa käypään arvoon ottaen huomioon käyvän arvon nettomuutokset, jotka esitetään tuloslaskelmassa rahoituskuluina (käyvän arvon negatiiviset nettomuutokset) tai rahoitustuottoina (käyvän arvon positiiviset nettomuutokset).

Lainat ja muut saamiset

Tämä on konsernin kannalta tärkein luokka. Lainat ja saamiset ovat muita kuin johdannaisiksi luokiteltavia rahoitusvaroja, joita ei noteerata toimivilla markkinoilla ja joihin liittyy kiinteät tai ennalta määritetyt maksut. Arvonalentumisista johtuvat tappiot käsitellään tuloslaskelmassa lainojen rahoituskuluina ja myyntikuluina tai

muina saamisiin liittyvinä operatiivisina kuluina. Tämä luokka koskee yleensä myyntisaamisia ja muita saamisia. Tarkempia tietoja myyntisaamisista on Liitetiedossa 12.

Myytäviksi luokitellut rahoitusvarat

Myytäviksi luokitellut rahoitusvarat sisältävät sellaisia osakkeita, joita ei noteerata pörssissä. Ne arvostetaan käypään arvoon, tai milloin käypä arvo ei ole määritettävissä luotettavasti, hankintamenoon.

Myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään oman pääoman erään ” *Muut rahastot* ” sisältyvässä käyvän arvon rahastossa verovaikutus huomioon ottaen.

Kirjaaminen pois taseesta

Rahoitusvarat kirjataan ensisijaisesti pois taseesta (eli poistetaan konsernitaseesta), kun:

- Oikeudet sijoituksen rahavirtoihin ovat lakanneet tai
- Oikeudet sijoituksen rahavirtoihin on siirretty toiselle osapuolelle tai konserni on ottanut itselleen velvollisuuden maksaa saamansa rahavirrat kolmannelle osapuolelle ilman olennaista viivettä välitysjärjestelyn perusteella.

l) Rahoitusvarojen arvon alentuminen

Konserni arvioi jokaisen raportointikauden päättymispäivänä, onko objektiivista näyttöä jonkin rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvon alentumisesta. Arvo on alentunut, jos on objektiivista näyttöä arvon alentumisesta yhden tai useamman, omaisuuserän alkuperäisen kirjaamisen jälkeen toteutuneen tapahtuman (”tappion synnyttävä tapahtuma”) seurauksena ja tappion synnyttävällä tapahtumalla on luotettavasti arvioitavissa oleva vaikutus rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvioituihin vastaisiin rahavirtoihin. Näyttöä arvonalentumisesta voivat olla esimerkiksi velallisen tai velallisryhmän merkittävät taloudelliset vaikeudet, koronmaksun tai lyhennysten laiminlyönnit, konkurssin tai muun taloudellisen uudelleenjärjestelyn todennäköisyys tai havainnoitavissa oleva tieto, joka osoittaa arvioitujen vastaisten rahavirtojen määritettävissä olevaa vähentymistä, esimerkiksi muutokset maksujen myöhästymisessä ja laiminlyöntien kanssa korreloiva velallisen heikentynyt taloudellinen tilanne.

m) Rahoitusvelat

Alkuperäinen kirjaaminen ja arvostaminen

Rahoitusvelat kirjataan ja luokitellaan alun perin käypään arvoon tuloslaskelmaan kirjattaviin rahoitusvelkoihin, lainoihin, ostovelkoihin, suojausinstrumenteiksi määritettyihin johdannaisiin tai muihin velkoihin.

Kaikki rahoitusvelat kirjataan alun perin käypään arvoon, ja niistä vähennetään lainojen ja ostovelkojen osalta välittömästi niihin liittyvät tapahtumamenot.

Konsernin rahoitusvelat sisältävät ostovelat ja muut velat, lainat ja johdannaisrahoitusinstrumentit.

Myöhempi arvostaminen

Rahoitusvarojen arvostaminen vaihtelee niiden luokituksen mukaan seuraavassa kuvatulla tavalla:

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat sisältävät konsernin hankkimat johdannaisinstrumentit, joita ei ole määritetty suojaussuhteissa käytettäviksi suojausinstrumenteiksi IAS 39:n mukaisesti.

Kaupankäyntitarkoituksessa pidetyistä veloista syntyvät voitot tai tappiot käsitellään tuloslaskelmassa.

Lainat ja muut velat

Tämä on konsernin kannalta tärkein luokka. Korolliset velat ja lainat arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Voivot ja tappiot käsitellään tuloslaskelmassa, kun varat kirjataan pois taseesta, sekä jaksottamalla meno efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

Jaksotetun hankintamenuon laskennassa otetaan huomioon hankintahetken mahdollinen alennus tai optio sekä efektiivisen koron menetelmään olennaisena kuuluvat palkkiot tai kulut. Efektiivisen koron menetelmällä jaksotettu hankintamenu käsitellään tuloslaskelmassa rahoituskuluna.

Tämä luokka koskee yleensä korollisia velkoja. Katso tarkemmat tiedot Liitetiedosta 15.

Kirjaaminen pois taseesta

Rahoitusvelka kirjataan pois taseesta, kun velkaan liittyvä velvoite poistuu tai perutaan tai se vanhenee. Jos olemassa oleva rahoitusvelka korvataan saman lainantajan toisella velalla, jonka ehdot poikkeavat olennaisesti aiemmista, tai jos olemassa olevan velan ehtoja muutetaan olennaisesti, ehtojen vaihto tai muutos käsitellään kirjaamalla alkuperäinen velka pois taseesta ja kirjaamalla taseeseen uusi velka. Kirjanpitoarvojen erotus käsitellään tuloslaskelmassa.

n) Johdannaisinstrumentit ja suojaus

Alkuperäinen kirjaaminen ja myöhempi arvostaminen

Konserni käyttää johdannaisrahoitusinstrumentteja, kuten koronvaihtosopimuksia, suojautumiseen korkoriskeiltä. Johdannaiset kirjataan alun perin johdannaisopimuksen solmimispäivän käypään arvoon, ja sen jälkeen ne arvostetaan käypään arvoon. Johdannaiset kirjataan rahoitusvaroina, jos niiden käypä arvo on positiivinen, ja rahoitusvelkoina, jos niiden käypä arvo on negatiivinen.

Johdannaisten käyvän arvon muutoksista syntyvä voitto tai tappio kirjataan suoraan tuloslaskelmaan ei suojauslaskennassa olevien sopimusten osalta ja muihin laajan tuloksen eriin suojauslaskennan piirissä olevien sopimusten osalta.

o) Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenuon tai nettorealisointiarvoon sen mukaan, kumpi niistä on alempi.

Kustannukset, jotka aiheutuvat kunkin tuotteen saattamisesta nykyiseen sijaintiinsa ja tilaansa, otetaan huomioon seuraavasti:

- Raaka-aineet: hankintahinta FIFO-menetelmällä
- Valmiit ja keskeneräiset tuotteet: välittömät raaka-aine- ja palvelumenot ja osuus valmistuksen yleismenoista (normaalin toiminta-asteen perusteella). Hankintamenu ei sisällä vieraan pääoman menoja.

Nettorealisointiarvo tarkoittaa tavanomaisessa liiketoiminnassa toteutuvaa arvioitua myyntihintaa, josta on vähennetty muuttuvat myyntikulut.

p) Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien arvon alentuminen

Konserni arvioi jokaisen raportointikauden päättyessä, onko olemassa viitteitä jonkin omaisuuserän arvon alentumisesta. Jos tällaisia viitteitä on olemassa tai jos omaisuuserälle on tehtävä vuosittainen arvonalentumistesti, konserni arvioi omaisuuserän kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön käypä arvo vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla tai sen käyttöarvo sen mukaan, kumpi niistä on suurempi. Kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään kullekin omaisuuserälle erikseen lukuun ottamatta omaisuuseriä, joiden tuottamat rahavirrat riippuvat pääosin muista omaisuuseristä tai omaisuuserien ryhmistä. Jos omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo ylittää sen kerrytettävissä olevan rahamäärän, omaisuuserän arvon katsotaan alentuneen, jolloin sen arvo oikaistaan alentuneelle tasolle.

Käyttöarvoa määritettäessä arvioidut tulevat rahavirrat diskontataan nykyarvoon käyttämällä diskonttauskorkoa (ennen veroja), joka vastaa senhetkisen markkinatilanteen rahan arvoa ja kyseiselle omaisuuserälle ominaisia riskejä. Määritettäessä käypää arvoa vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla

otetaan huomioon viimeaikaiset markkinatapahtumat. Jos tällaisia tapahtumia ei voida tunnistaa, käytetään sopivaa arvostusmallia. Laskelmat vahvistetaan käyttämällä arvostuskertoimia, julkisesti noteerattujen yritysten osakkeiden hintoja tai muita käytettävissä olevia käyvän arvon indikaattoreita.

Konsernin arvonalentumislaskelmat perustuvat yksityiskohtaisiin budjetteihin ja ennustelaskelmiin. Ne laaditaan erikseen konsernin jokaiselle rahavirtaa tuottavalle yksikölle, jolle omaisuuserät on kohdennettu. Budjetit ja ennustelaskelmat kattavat yleensä viiden vuoden ajanjakson. Pidemmille ajanjaksoille lasketaan pitkän aikavälin kasvuprosentti, jota käytetään tulevien kassavirtojen ennustamiseen viidennen vuoden jälkeen.

Jatkuvaan toimintaan liittyvät arvonalentumiset, vaihto-omaisuuden arvonalentumiset mukaan lukien, käsitellään tuloslaskelmassa arvoltaan alentuneen omaisuuserän funktion mukaisissa menoluokissa.

Seuraavien omaisuuserien arvonalentumistestaukseen liittyy erityispiirteitä:

Liikearvo

Liikearvoa tarkastellaan arvonalentumisen varalta vuosittain 31. tammikuuta tai tätä useammin, jos tapahtumat tai olosuhteet viittaavat mahdolliseen arvonalentumiseen.

Liikearvon alentuminen määritetään arvioimalla kunkin rahavirtaa tuottavan yksikön (tai niiden ryhmän), johon liikearvo liittyy, kerrytettävissä olevaa arvoa. Jos rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva arvo on pienempi kuin sen kirjanpitoarvo, määritetään arvonalentumistappio. Liikevaihtoon liittyviä arvonalentumistappioita ei voida perua tulevina tilikausina.

q) Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset

Konsernin rahavarat muodostuvat käteisvaroista, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja lyhytaikaisista sijoituksista, joiden alkuperäinen juoksuaika on enintään kolme kuukautta.

Konsernin rahavirtalaskelman rahavarat muodostuvat käteisvaroista, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja muista edellä määritellyistä lyhytaikaisista sijoituksista, sekä näistä vähennetyistä luotollisista tileistä.

r) Varaukset ja ehdolliset velat

Varauksia kirjataan, kun konsernilla on toteutuneiden tapahtumien seurauksena voimassa oleva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite maksun suorittamiseen lähitulevaisuudessa ja velvoitteen määrä on arvioitu luotettavasti.

Ehdollinen velka on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka olemassaolo varmistuu vasta konsernin määräysvallan ulkopuolella olevan epävarman tapahtuman realisoituessa. Ehdolliseksi velaksi katsotaan myös sellainen olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuvelvoitteen täyttämistä, tai jonka suuruutta ei voida määrittää luotettavasti. Ehdollinen velka esitetään liitetietona. Konsernin merkittävimmät ehdolliset velat liittyvät vuokra -ja pankkitakauksiin.

s) Eläkkeet ja muut etuudet

Konsernilla on vain maksupohjaisia eläkejärjestelyitä. Maksupohjaisten järjestelmien maksut kirjataan suoraan sen vuoden tuloslaskelmaan, jolta maksut maksetaan. Konsernilla ei ole maksupohjaisissa järjestelmissä lakisääteistä tai sopimusperustaista velvollisuutta maksaa muita maksuja.

Konsernin avainhenkilöt ovat mukana osakepohjaisissa palkitsemisjärjestelyissä, jotka ovat luokiteltu omana pääomana maksettavaksi osakeperusteiseksi järjestelyksi ja joissa henkilöt suorittavat työtä konsernin oman pääoman ehtoisia instrumentteja (osakkeita) vastaan.

Järjestelmä kattaa kolme kolmen vuoden ansaintajaksoa. Järjestelmän perusteella ansaintajaksolta 1.2.2016-31.1.2019 voidaan maksaa suoriteperusteisia palkkio-osakkeita (*performance shares*). Ansaintajaksolta 1.2.2017-31.1.2020 ja 1.2.2018-31.1.2021 voidaan maksaa suoriteperusteisten osakkeiden lisäksi mahdollisesti avainhenkilöiden osakeomistukseen perustuvia palkkio-osakkeita (*matching shares*). Yhtiön

hallitus vahvistaa ansaintakriteerit, palkkio-osakkeiden lajin ja enimmäismäärän sekä osallistumaan oikeutetut avainhenkilöt kunkin ansaintajakson alussa.

Ansaintajakson 1.2.2016-31.1.2019 ansaintakriteerit ovat Kotipizzan ketjumyynnin keskimääräinen kasvu ja Kotipizza Groupin osakekohtainen tulos kolmen vuoden ansaintajaksolla.

Ansaintajaksolta voidaan maksaa palkkiona yhteensä enintään 47.204 suoriteperusteista palkkio-osaketta, sisältäen rahana maksettavan osuuden. Ansaintajaksolta 1.2.2017–31.1.2020 voidaan maksaa palkkiona yhteensä enintään 30 742 suoriteperusteista palkkio-osaketta, sisältäen rahana maksettavan osuuden. Mahdollinen palkkio maksetaan osakkeiden (50 %) ja rahan (50 %) yhdistelmänä. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilölle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Hallitus arvioi, että maksettaessa palkkio uusina osakkeina järjestelmän ensimmäisen ja toisen ansaintajakson laimentava enimmäisvaikutus yhtiön rekisteröityyn osakemäärään on noin 1,23 %. Mikäli avainhenkilön työ- tai toimisuhte päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

3. Tärkeimmät arvioinnit, arviot ja oletukset

Konsernitilinpäätöksen laatiminen edellyttää johdolta sellaisten arviointien, arvioiden ja oletusten tekemistä, jotka vaikuttavat tuottojen, kulujen, varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin sekä annettaviin lisätietoihin ja ehdollisten velkojen ilmoittamiseen. Näitä oletuksia ja arvioita koskeva epävarmuus voi johtaa tuloksiin, jotka edellyttävät olennaisten oikaisujen tekemistä varojen tai velkojen kirjanpitoarvoihin tulevana kautena.

Tilinpäätöksen laatomisperiaatteen valintaan ja soveltamiseen liittyvä johdon harkinta

Konsernin johto on konsernin kirjanpitokäytäntöjä soveltaessaan tehnyt seuraavat arvioinnit, joilla on suurin vaikutus konsernitilinpäätökseen kirjattuihin summiin:

Arviot ja oletukset

Seuraavassa on kuvailtu tärkeimmät tulevaisuutta koskevat oletukset ja muut tärkeimmät tilinpäätöspäivän arviointiepävarmuuden lähteet, joiden osalta on olemassa merkittävä riski, että ne aiheuttavat seuraavana tilikautena tarpeen tehdä olennaisia oikaisuja varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin. Konsernin oletukset ja arviot perustuvat niihin seikkoihin, jotka olivat käytettävissä konsernitilinpäätöksen laatimisaikana. Nykytilanne ja tulevaa kehitystä koskevat oletukset voivat kuitenkin muuttua markkinoilla tapahtuvien muutosten tai konsernin määräysvaltaan kuulumattomien olosuhteiden muutosten vuoksi. Tällaiset muutokset otetaan huomioon oletuksissa niiden tapahtuessa.

Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien arvon alentuminen

Arvon alentuminen on olemassa, kun omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo ylittää sen kerrytettävissä olevan arvon eli käyvän arvon vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla tai sen käyttöarvon sen mukaan, kumpi niistä on suurempi. Käypä arvo vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla lasketaan samankaltaisten omaisuuserien luottamukseen perustuvien, sitovien kauppatapahtumien tietojen perusteella tai käyttämällä havainnoitavissa olevia markkinahintoja vähennettynä omaisuuserän luovutuksesta johtuvilla transaktiomenoilla. Arvon laskenta perustuu diskontatun kassavirran menetelmään. Rahavirrat perustuvat seuraavien viiden vuoden budjettiin. Niissä ei oteta huomioon uudelleenjärjestelytoimintoja, joihin konserni ei ole vielä sitoutunut, tai merkittäviä tulevia investointeja, jotka parantavat testattavan rahavirtaa tuottavan yksikön omaisuuserän tuottoa. Kerrytettävissä oleva arvo on herkkä diskontatun kassavirran menetelmässä käytettävän diskonttauskoron suhteen. Lisäksi siihen vaikuttavat odotettavissa olevat tulevat kassavirrat ja ekstrapoloinnissa käytettävä kasvunopeus. Eri rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevan arvon määrittämiseen eniten vaikuttavat oletukset ja herkkyyksianalyysi on ilmoitettu ja selostettu tarkemmin Liitetiedossa 14.

2. Segmentti-informaatio

Konsernilla on kaksi eri raportoitavaa toimintasegmenttiä. Raportoivat segmentit ovat: Franchising- ja tukkumyyntisegmentti. Franchising-segmenttiin kuuluvat Kotipizza-liiketoimintayksikkö, Chalupa-liiketoimintayksikkö ja Social Burgerjoint -liiketoimintayksikkö, jotka tarjoavat palveluja konsernin franchising-yrittäjille ja harjoittavat konsernin omistamien ravintoloiden toimintaa. Tukkumyyntisegmenttiin kuuluu Foodstock-liiketoimintayksikkö, joka harjoittaa tukkuliiketoimintaa konsernin muille liiketoimintayksiköille ja ulkopuoliselle asiakkaille. Segmenttien välinen hinnoittelu perustuu käypiin markkinahintoihin.

Liiketoimintayksiköt 2018				
1000 EUR	Ulkoinen liikevaihto	Sisäinen liikevaihto	Yhteensä	EBITDA
Kotipizza	19 335	2 327	21 661	7 925
Foodstock	64 185	544	64 729	1 936
Chalupa	375	42	416	- 23
Muut	194	1 260	1 454	- 2 057
Eliminoinnit	-	- 4 172	- 4 172	-
Yhteensä	84 089	0	84 089	7 781

Liiketoimintayksiköt 2017				
1000 EUR	Ulkoinen liikevaihto	Sisäinen liikevaihto	Yhteensä	EBITDA
Kotipizza	15 051	1 834	16 884	6 517
Foodstock	53 198	536	53 735	1 566
Chalupa	487	36	524	- 169
Muut	-	1 246	1 246	- 1 690
Eliminoinnit	-	- 3 652	- 3 652	-
Yhteensä	68 737	-	68 737	6 225

Social Burgerjoint -liiketoimintayksikön luvut sisältyvät kohtaa Muut.

Helsinki Foodstock Oy:n liikevaihdosta yli 10% muodostuu yhdestä ulkoisesta asiakkuudesta.

Liiketoimintayksiköiden varoja ja velkoja ei raportoida säännöllisesti pääasialliselle operatiivisten päätösten tekijälle, jonka vuoksi tietoja ei julkaista. Tilinpäätöshetkellä 31.1.2018 konserni harjoittaa liiketoimintaa maantieteellisesti vain Suomessa.

Tulos	2018	2017
Raportoitavien segmenttien tulos	5 731	4 469
Konsernin tulos yhteensä ennen veroja, jatkuva toiminta	5 731	4 469

3. Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot sekä hankitut liiketoiminnot

Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot liittyivät Kotipizza-liiketoimintayksikön Ruotsin-toimintoihin. Niillä ei ollut tuloslaskelmavaikutusta katsauskaudella eikä edellisen vuoden vastaavalla ajanjaksolla.

Tärkeimmät lopetettuihin toimintoihin liittyvät varojen ja velkojen ryhmät:

1000 EUR	2018	2017
Varat		
Vaihto-omaisuus	-	-
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13	13
Lopetettuihin toimintoihin liittyvät varat	13	13

Lopetettuihin toimintoihin liittyviä velkoja ei ole ollut vuosina 2017–2018.

Hankitut liiketoiminnot

Kotipizza Group osti 1. helmikuuta 2017 Helsingin Pizzapalvelu Oy:n koko liiketoiminnan. Transaktiohetken hankintahinta oli 0,75 miljoonaa euroa ja järjestelyssä on sovittu mahdollisesta lisäkauppahinnasta. Pizzataxi-ravintolaketjun franchising-maksut olivat 233 tuhatta euroa tilikaudella. Kotipizza-liiketoimintayksikkö liittää Pizzataxi-ravintolaketjun 22 pääkaupunkiseudulla ja Etelä-Suomessa toimivaa ravintolaa osaksi Kotipizza-ketjun liiketoimintaa. Liiketoimintakaupalla vahvistettiin Kotipizzan kotiinkuljetuspalveluiden tarjontaa pääkaupunkiseudulla.

Kaupan kohteeseen kuuluivat immateriaalioikeudet kuten tilausjärjestelmä, tavaramerkit ja domain-nimet sekä toimi- ja aputoiminimet, asiakasrekisterit sekä erikseen määritellyt franchise-, leasing- ja muut sopimukset. Kaupan kohteeseen ei sisällynyt liiketoimintaan liittyvä:

- rahoitusomaisuus,
- osto- ja muut velat,
- ennen luovutusajankohtaa syntyneet vastuut, sekä
- henkilöstö.

Kotipizza Group Oyj hankki 30. marraskuuta 2017 51 prosenttia Day After Day Oy:n osakekannasta. Yhtiö vastaa Helsingin Sörnäisissä toimivasta Social Food Street Burgerjoint -ravintolasta ja Social Food -nimellä toimivasta ruokarekasta. Yhtiö jatkaa nyt konsernin osana nimellä The Social Burger Joint Oy. Transaktiohetken hankintahinta oli 0,59 miljoonaa euroa ja järjestelyssä on sovittu, että Kotipizza Group Oyj:llä on oikeus mutta ei velvollisuutta hankkia loput 49 prosenttia yhtiön osakekannasta 31.1.2023 jälkeen. Hankitut yhtiön pysyvät ja vaihtuvat vastaavat sekä vieras pääoma eivät sisältäneet mitään niin merkittäviä eriä, että niillä olisi ollut konsernin taloudellisen aseman kannalta oleellista merkitystä. Yhtiön tavoitteena on kehittää Social Burgerista valtakunnallinen hampurilaisketju. Uskomme, että korkealaatuisiin raaka-aineisiin ja ainutlaatuihin asiakaskokemukseen panostava fast casual -hampurilaisketju voi uudistaa Suomen hampurilaismarkkinat ja menestyä kaikkialla maassa.

Mikäli Pizzataksi ja Social Burgerjoint olisi yhdistetty konsernitilinpäätökseen tilikauden alusta, niillä ei olisi ollut merkittävää vaikutusta konsernin liikevaihtoon ja tulokseen.

4. Muut liiketoiminnan tuotot

1000 EUR	2018	2017
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutusvoitto	11	28
Muut tuotot	33	68
Vakuutuskorvaukset	61	-
Yhteensä	105	96

Muita tuottoja on mm. kaluston vuokratuotot ja muut sopimusperusteiset maksut.

5. Muut liiketoiminnan kulut

1000 EUR	2018	2017
Vuokrakulut	214	215
Ulkopuoliset palvelut	1 281	1 329
Kone- ja kalustokulut	825	807
Matkakulut	439	354
Muut kuluerät	5 005	3 140
Muut liiketoiminnan kulut yhteensä	7 764	5 846

Tilintarkastajan palkkio

1000 EUR	2018	2017
Tilintarkastus	89	79
Muut palvelut	36	25
Yhteensä	125	104

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus- ja kehitysmenot olivat 421 tuhatta euroa (132 tuhatta vuonna 2017). Tutkimus- ja kehitysmenot liittyvät Kotipizza-yrittäjien koulutukseen ja uusien tuotereseptien kehittämiseen. Tilikauden 2018 aikana jatkettiin kokonaisvaltaista konseptiuudistusta, johon liittyviä kuluja on sekä aktivoitu pitkävaikutteisina menoina että kirjattu vuosikuluksi.

6. Työsuhde-etuudet

Työsuhde-etuuksiin liittyvät kulut sisältyvät kaikki hallinnollisiin (kiinteisiin) kuluihin.

1000 EUR	2018	2017
Palkat ja palkkiot	3 481	3 130
Muut henkilösivukulut	97	132
Eläkekulut (maksupohjaiset järjestelyt)	741	582
Osakeperusteiset maksut	170	43
Työsuhde-etuudet yhteensä	4 489	3 887

7. Rahoitustuotot ja -kulut, tulosvaikutteisesti kirjattavat erät

1000 EUR	2018	2017
Korkotuotot myyntisaamisista	14	15
Muut rahoitustuotot ehdollisista veloista	0	1
Muut rahoitustuotot	33	18
Rahoitustuotot yhteensä	47	35

1000 EUR	2018	2017
Lainojen korot	405	422
Rahoitusleasingvelkojen korkokulut	125	138
Korkokulut yhteensä	529	561
Muut rahoituskulut	206	146
Lainojen hoitokulut	18	12
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusinstr. voitto/tappio	- 15	95
Rahoituskulut yhteensä	738	812

Rahoituskulut, muut laajan tuloksen erät

Konsernin emoyhtiöllä on koronvaihtosopimus. Sopimuksella on suojauskohde.

Tilinpäätöshetkellä korkojohdannaisen markkina-arvo oli - 193 tuhatta euroa.

Rahavirran suojaukset	-	69
Rahoituskulut yhteensä, muut laajan tuloksen erät	-	69

8. Tuloverot

Tuloverojen tärkeimmät komponentit 31. tammikuuta 2018 ja 2017 päättyneiltä tilikausilta ovat seuraavat:

Konsernituloslaskelma

1000 EUR	2018	2017
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot:		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot, jatkuva toiminta	762	1 205
Laskennalliset verot:		
Kirjanpidon ja verotuksen väliaikaiset erot	490	- 201
Tuloslaskelmassa ilmoitettu tulovero	1 252	1 005
Konsernin muu laaja tulos		
Laskennallista veroa ei ole otettu huomioon muuntoeroista.		
Rahavirran suojauksiin liittyvät laskennalliset verot on huomioitu.	-	14
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot yhteensä	-	14
Tilikauden laskennalliset verot yhteensä	490	- 187

Verokulukirjauksen täsmäytys ja kirjanpidollinen voitto kerrottuna Suomen veroprosentilla vuonna 2017:

1000 EUR	2018	2017
Voitto/tappio jatkuvista toiminnoista ennen veroja	5 731	4 469
Tappio lopetetuista toiminnoista ennen veroja	-	-
Kirjanpidollinen voitto/tappio ennen veroja	5 731	4 469
Suomen tuloveroprosentti 20 % (2017: 20 %)	1 146	894
Verotuksessa vähennyskelvottomien kulujen verovaikutus:		
Muut vähennyskelvottomat menot	76	19
Muut	30	93
Edellisen tilikauden jäännösverot ja muutokset verotuksiin		
	1 252	1 005
Tuloslaskelmaan kirjattu vero jatkuvista toiminnoista	1 252	1 005
Lopetettujen toimintojen verovaikutus	-	-
	1 252	1 005

Laskennalliset verot

Laskennalliset verot liittyvät seuraaviin:

	Konsernitase		Konsernituloslaskelma	
1000 EUR	2018	2017	2018	2017
Verotukselliset poistoerot	- 92	- 74	- 18	9
Vähennyskelvoton varaus	15	10	4	-
Johdannaisten käypä arvo	5	60	-	- 14
Verotukselliset tappiot	- 67	280	- 346	- 116
Aktivoidut transaktiomenot	7	10	- 3	13
Aineettomat hyödykkeet	- 83	-	- 19	3
Rahoitusleasing	60	27	33	28
Johdon kannustinjärjestelyt	-	109	- 109	- 109
Muut	6	-	- 31	-
Laskennalliset verot, netto	- 150	422	- 490	- 187

Konsernitaseeseen perustuen:

Laskennalliset verosaamiset	21	488
Laskennalliset verovelat – jatkuva toiminta	- 171	- 66
Laskennalliset verot, netto	- 150	422

9. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

1000 EUR	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintahinta			
1. helmikuuta 2016	251	2 615	2 866
Lisäykset		910	910
31. tammikuuta 2017	251	3 525	3 776
Lisäykset	-	416	416
Vähennykset/luovutukset	-	- 72	- 72
31. tammikuuta 2018	251	3 869	4 120
Poistot ja arvonalentumiset			
1. helmikuuta 2016	- 248	- 1 616	- 1 864
Tilikauden poistot	- 3	- 452	- 455
Vähennykset/luovutukset		- 319	- 319
31. tammikuuta 2017	- 251	- 2 387	- 2 638
Tilikauden poistot		- 542	- 542
Vähennykset/luovutukset			-
31. tammikuuta 2018	- 251	- 2 929	- 3 180
Nettokirjanpitoarvo			
31. tammikuuta 2018		939	939
31. tammikuuta 2017		1 138	1 138
31. tammikuuta 2016	3	999	1 002

Koneiden ja kaluston lisäyksestä 78 tuhatta euroa liittyy tilikauden aikana tehtyihin liiketoimintojen yhdistämissiin ja yritysostoihin.

10. Aineettomat hyödykkeet

1000 EUR	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Yhteensä
Hankintahinta				
31. tammikuuta 2016	36 263	195	3 949	40 407
Lisäykset			859	859
Vähennykset/luovutukset			- 133	- 133
31. tammikuuta 2017	36 263	195	4 675	41 133
Lisäykset	1 480		1 611	3 091
Vähennykset/luovutukset				
31. tammikuuta 2018	37 743	195	6 286	44 224
Poistot ja arvonalentumiset				
31. tammikuuta 2016	- 444	- 189	- 1 837	- 2 470
Poistot		- 2	- 521	- 522
Arvonalentumiset				
31. tammikuuta 2017	- 444	- 191	- 2 358	- 2 992
Poistot			- 818	- 818
31. tammikuuta 2018	- 444	- 191	- 3 177	- 3 810
Nettokirjanpitoarvo				
31. tammikuuta 2018	37 299	4	3 109	40 412
31. tammikuuta 2017	35 819	4	2 317	38 140
31. tammikuuta 2016	35 819	6	2 112	37 937

Muiden pitkävaikutteisten menojen lisäyksestä 286 tuhatta euroa liittyy tilikauden aikana tehtyihin liiketoimintojen yhdistämissiin ja yritysostoihin.

Aineettomat oikeudet käsittävät lisenssimaksuja ja muita aineettomia oikeuksia. Muut pitkävaikutteiset menot ovat vuokrahuoneistojen perusparannusmenot, it-ohjelmat ja muut pitkävaikutteiset menot.

11. Vaihto-omaisuus

1000 EUR	2018	2017
Aineet ja tarvikkeet (hankintahintaan)	3 717	2 621
Keskeneräiset tuotteet (hankintahintaan)	371	375
Valmiit tuotteet (hankintahintaan tai alimpaan käypään arvoon)	0	90
Vaihto-omaisuus yhteensä hankintahintaan tai alimpaan käypään arvoon	4 088	3 087

Vaihto-omaisuuden arvonalentumisia ei ollut vuonna 2018 ja eikä vuonna 2017. Arvonalentumiset käsitellään tuloslaskelmassa varaston muutoksena.

12. Myyntisaamiset ja muut saamiset

1000EUR	2018	2017
Myyntisaamiset, lyhytaikaiset	6 057	5 209
Muut saamiset	650	553
	6 707	5 761

Myyntisaamiset lähipiiriin kuuluvilta ovat normaaleja myyntisaamisia.

Myyntisaamiset ovat korottomia, ja niiden maksuaika on yleensä 7–30 päivää.

Muut saamiset sisältävät muun muassa pantatut pankkitilit (vakuusvaatimusten vuoksi). Määrä tammikuussa 2018 oli 146 tuhatta euroa (2017: 146 tuhatta euroa).

31. tammikuuta 2018 kirjattiin luottotappiovarausta epävarmoista myyntisaamisista 31 tuhatta euroa (2017: 52 tuhatta euroa). Alempana on esitetty myyntisaamisten arvonalentumisen (luottotappiovaraus) muutokset.

	Yksilölliset arvonalen- tumiset
31. tammikuuta 2016	91
Tilikauden muutos	-39
31. tammikuuta 2017	52
Tilikauden muutos	-21
31. tammikuuta 2018	31

Myyntisaamisten ikäjakauma oli 31. tammikuuta seuraavanlainen:

1000EUR	2018	2017
Maksusuoritus ei ole viivästynyt	4 530	4 776
Maksusuoritus on viivästynyt mutta arvo ei ole alentunut		
< 30 päivää	661	346
> 30 päivää	866	87
Yhteensä	6 057	5 209

Pitkäaikaisissa saamisissa on esitetty ne myyntisaamiset, jotka erääntyvät maksettaviksi vasta yli 12 kk kuluessa tilinpäätöshetkestä.

Liitetiedossa 20 on esitetty tiedot myyntisaamisten luottoriskistä sekä kerrottu, miten konserni hallinnoi ja mittaa niiden myyntisaamisten luoton laatua, joiden maksusuoritus ei ole viivästynyt eikä arvo ole alentunut.

13. Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset

1000 EUR	2018	2017
Rahat ja pankkisaamiset	7 982	9 650
	7 982	9 650

Pankkitalletuksille maksetaan vaihtuvaa korkoa pankin päivittäisen talletuskoron mukaan. Konsernilla ei ole lyhytaikaisia talletuksia.

Konserni on pantannut osan pankkitalletuksistaan vakuusvaatimusten täyttämiseksi.

Tällaiset pankkitilit sisältyvät konsernitaseessa Muut saamiset -ryhmään, eivät Rahat ja pankkisaamiset-ryhmään. Katso Liitetieto 12.

Kassavirtalaskelman osalta rahavarat sisältävät seuraavat erät 31. tammikuuta:

1000 EUR	2018	2017
Rahat ja pankkisaamiset	7 982	9 650
Rahavarat	7 982	9 650

14. Liikearvon arvonalentumistestaus

Liiketoimintojen yhdistämisessä saatu liikearvo on jaettu arvonalentumisen testausta varten seuraaviin kahteen rahavirtaa tuottavaan yksikköön, jotka ovat myös toiminta- ja raportointisegmenttejä:

- Franchising-yksikkö
- Tukkumyyntiyksikkö

Kullekin rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistetun liikearvon kirjanpitoarvo:

1000 EUR	2018	2017
Franchising-yksikkö	30 899	29 419
Tukkumyyntiyksikkö	6 400	6 400
Yhteensä	37 299	35 819

Konserni teki vuosittaisen arvonalentumisen testauksen tammikuussa 2018 ja tammikuussa 2017.

Kunkin rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä olevat rahamäärät on määriteltä käyttöarvoon perustuen.

Franchising-yksikkö

Rahavirtaa tuottavan franchising-yksikön kerrytettävissä oleva arvo, 72.197 tuhatta euroa 31. tammikuuta 2018, perustuu ylemmän johdon hyväksymien viisivuotisbudjettien kassavirtaennusteiden laskennassa käytettyyn arvoon. Kassavirtaennusteissa käytetty diskonttokorko ennen veroa on 7,11 % (2017: 6,61 %) ja viiden vuoden jälkeen tulevat kassavirrat on ekstrapoloitu 1 %:n kasvunopeutta käyttäen (2017: 1 %), minkä arvioidaan vastaavan enintään franchising-alan pitkän aikavälin keskimääräistä kasvua. Diskonttokoron lasku edellisestä vuodesta perustuu diskonttokoron laskennassa käytettyjen Suomen valtion obligaatioiden 10 vuoden koron arvon sekä yksikön oman pääoman ja nettovelan suhteen päivittämiseen tilikauden 2018 lopun tilanteen mukaiseksi.

Tukkumyyntiyksikkö

Rahavirtaa tuottavan tukkumyyntiyksikön kerrytettävissä oleva arvo, 18.878 tuhatta euroa 31. tammikuuta 2018, perustuu ylemmän johdon hyväksymien viisivuotisbudjettien kassavirtaennusteiden laskennassa käytettyyn arvoon. Kassavirtaennusteissa käytetty diskonttokorko ennen veroa on 7,11 % (2017: 6,61 %) ja viiden vuoden jälkeen tulevat kassavirrat on ekstrapoloitu 1 %:n kasvunopeutta käyttäen (2017: 1 %), minkä arvioidaan vastaavan enintään tukkumyyntialan pitkän aikavälin keskimääräistä kasvua. Diskonttokoron lasku edellisestä vuodesta perustuu diskonttokoron laskennassa käytettyjen Suomen valtion obligaatioiden 10 vuoden koron arvon sekä yksikön oman pääoman ja nettovelan suhteen päivittämisestä tilikauden 2018 lopun tilanteen mukaiseksi.

Tärkeimmät käyttöarvon laskennassa noudatetut oletukset

Kassavirtaa tuottavien yksiköiden käyttöarvon laskentaan vaikuttavat eniten seuraavat oletukset:

- Käyttökate
- Diskonttokorot
- Kasvunopeudet, joita käytetään ennustejakson jälkeen tulevien kassavirtojen ekstrapolointiin

Käyttökatteet – Käyttökatteet perustuvat budjettikauden alkua edeltävinä vuosina toteutuneisiin tasoihin. Niihin on tehty odotettuja volyymi- ja tehokkuusvaikutuksia vastaavat oikaisut.

Diskonttokorot – Diskonttokorot edustavat kullekin rahavirtaa tuottavalle yksikölle ominaisten riskien tämänhetkistä markkina-arviota ja kohdeyksikölle ominaisia riskejä, joita ei ole otettu huomioon kassavirtaennusteissa. Diskonttokorko perustuu konsernin ja sen toimintasegmenttien yksilölliseen tilanteeseen, ja se on johdettu konsernin pääoman keskimääräisestä kustannuksesta (WACC). WACC:ssä otetaan huomioon sekä velat että oma pääoma. Oman pääoman kustannus perustuu konsernin sijoittajien odottamaan sijoitetun pääoman tuottoon. Lainakustannus perustuu niihin korollisiin lainoihin, jotka konserni on velvoitettu hoitamaan. Segmenttikohtainen riski on otettu huomioon käyttämällä erillisiä yksilöllisiä riskikertoimia.

15. Rahoitusvelat

Korolliset lainat

1000 EUR	Efektiivinen korko %	Erääntymis-aika	2018	2017	2016
Lyhytaikaiset korolliset lainat					
Pankkilaina	vaihtuva	12 kuukautta	1 150	1 150	850
Muut lyhytaikaiset velat					
Autojen osamaksuvelat		12 kuukautta	-	-	109
Rahoitusleasingvelat	kiinteä	12 kuukautta	342	15	82
Lyhytaikaiset korolliset lainat yhteensä			1 492	1 165	1 041
Pitkäaikaiset korolliset lainat					
Pankkilaina	vaihtuva	7.8.2021	9 500	9 500	9 500
Pankkilaina	vaihtuva	7.8.2021	1 100	1 500	1 900
Pankkilaina	vaihtuva	7.2.2023	3 063	3 813	4 563
Muut pitkäaikaiset lainat					
Autojen osamaksuvelat		yli 12 kuukautta	-	-	43
Rahoitusleasingvelat	kiinteä	yli 12 kuukautta	627	1 017	357
Pitkäaikaiset korolliset lainat yhteensä			14 289	15 829	16 363
Korolliset lainat yhteensä			15 781	16 994	17 404

Pankkilainat

Emoyhtiöllä on kolme elokuussa 2015 nostettua pankkilainaa nimellisarvoltaan yhteensä 17 miljoonaa euroa. Lainoille on annettu vakuudeksi yritysikiinnityksiä ja pantattu tytäryhtiöiden osakkeita. 9,5 miljoonan euron pankkilaina on bullet-laina ja erääntyy maksettavaksi kerralla 7.8.2021. Muita kahta pankkilainaa lyhennetään laina-aikana sovitun maksuohjelman mukaisesti. Yhtiön pankkilainoissa on korollisten velkojen määrään ja kannattavuuteen liittyviä kovenantteja.

Rahoitusleasingvelat

Konsernin sopimukset, jotka liittyvät omien ravintoloiden kalustoon ja autoihin katsotaan IAS 17:n mukaan täyttävän rahoitusleasing-sopimusten tunnusmerkit. Tilinpäätöshetkellä konsernilla oli näihin liittyvää velkaa yhteensä 969 tuhatta euroa.

1000 EUR	2018	2017
Rahoitusleasingvelkojen bruttomäärä, vähimmäisvuokrat erääntymisajoin		
12 kk kuluessa	455	20
Yli 12 kk kuluessa mutta alle 5 vuoden kuluttua	581	1 279
Yhteensä	1 037	1 299
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	- 68	- 268
Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo	969	1 031
Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo erääntyy seuraavasti		
12 kk kuluessa	342	15
yli 12 kk kuluessa mutta alle 5 vuoden kuluttua	627	1 017
Yhteensä	969	1 031

Konsernilla on myös sopimuksia, jotka liittyvät franchising-yrittäjille toimitettuihin kalustoihin ja ne katsotaan IAS 17 :n mukaan täyttävän myös rahoitusleasing-sopimuksen tunnusmerkit. Tilinpäätöshetkellä konsernilla oli näihin sopimuksiin liittyviä vuokrasaamisia ja toisaalta rahoitusyhtiöltä saatuja suorituksia yhteensä 1312 tuhatta euroa (870 tuhatta euroa). Nämä esitetään taseessa sekä pitkäaikaisissa saamisissa että muissa pitkäaikaisissa veloissa.

Muut rahoitusvelat

1000EUR	2018	2017
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Kaupankäyntijohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset, suojauslaskennassa	193	298
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat yhteensä	193	298
Muut rahoitusvelat yhteensä	193	298

Konsernin emoyhtiöllä on koronvaihtosopimus. Sopimuksella on suojauskohde. Tilinpäätöshetkellä korkojohdannaisen markkina-arvo oli -193 tuhatta euroa.

16. Ostovelat ja muut velat

1000 EUR	2018	2017
Ostovelat	6 196	4 836
Muut velat	3 515	3 645
Yhteensä	9 711	8 481

Edellä mainittujen rahoitusvelkojen ehdot:

- Ostovelat ovat korottomia, ja niiden maksuaika on yleensä 30 päivää
- Muut velat ovat korottomia, ja niiden keskimääräinen maksuaika on kuusi kuukautta
- Velat muille lähipiiriin kuuluville ovat tytäryritysten hankintaan liittyviä lisäkauppahintoja.

17. Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Arvot 31. tammikuuta 2018

	Liite	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sekä suojauslaskennassa olevat rahoitusvarat/-velat	Lainat ja muut saamiset	Myytäviksi luokitellut rahoitusvarat/-velat	Jaksotettuun hankintahintaan kirjatut rahoitusvarat/-velat	Tase-erien kirjanpitoarvo ryhmittäin	Käypä arvo
Tase-erä, 1 000 EUR							
Pitkäaikaiset rahoitusvarat							
Pitkäaikaiset saamiset			1 318			1 318	1 318
Lyhytaikaiset rahoitusvarat							
Myyntisaamiset ja muut saamiset	12, 3		6 707	13		6 720	6 720
Rahavarat	13		7 982			7 982	7 982
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin		-	16 006	13	-	16 019	16 019
Pitkäaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat	15				14 289	14 289	14 289
Johdannaisinstrumentit	18	193				193	193
Muut pitkäaikaiset velat				-	3 650	3 650	3 650
Lyhytaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat	15				1 492	1 492	1 492
Ostovelat ja muut velat	16			-	9 711	9 711	9 711
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin		193	-	-	29 142	29 335	29 335

Arvot 31. tammikuuta 2017

	Liite	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sekä suojauslaskennassa olevat rahoitusvarat/-velat	Lainat ja muut saamiset	Myytäviksi luokitellut rahoitusvarat/-velat	Jaksotettuun hankintahintaan kirjatut rahoitusvarat /-velat	Tase-erien kirjanpitoarvo ryhmittäin	Käypä arvo
Tase-erä, 1 000 EUR							
Pitkäaikaiset rahoitusvarat							
Pitkäaikaiset saamiset			874			874	874
Lyhytaikaiset rahoitusvarat							
Myyntisaamiset ja muut saamiset	12, 3		5 761	13		5 774	5 774
Rahavarat	13		9 650			9 650	9 650
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin		-	16 285	13	-	16 298	16 298
Pitkäaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat	15				15 829	15 829	15 829
Johdannaisinstrumentit	18	298				298	298
Muut pitkäaikaiset velat				-	2 745	2 745	2 745
Lyhytaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat	15				1 165	1 165	1 165
Ostovelat ja muut velat	16			-	8 481	8 481	8 481
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin		298	-	-	28 219	28 517	28 517

	2018	2017
Pitkäaikaiset saamiset		
Tukirahoitus- ja takaisinostosopimukset	1 313	872
Muut saamiset	5	2
Yhteensä	1 318	874
Pitkäaikaiset velat		
Saadut vakuudet	1 885	1 870
Muut pitkäaikaiset varaukset	394	
Tukirahoitus- ja takaisinostosopimukset	1 313	872
Muut velat	57	3
Yhteensä	3 650	2 745

Pitkäaikaiset saamiset sisältävät ne myyntisaamiset, jotka erääntyvät maksettavaksi yli 12 kk kuluessa tilinpäätöshetkestä sekä rahoitusleasingina käsiteltävät vuokrasaamiset. Muut pitkäaikaiset velat sisältävät vakuusvelat ja rahoitusleasingina käsiteltävät takaisinostositoumukset.

Myytäviksi luokitellut varat sisältävät sijoitukset pörssinoteeraamattomiin osakkeisiin ja Francountin luovutettuun liiketoimintaan liittyvät saamiset. Myytäväksi luokitellut lyhytaikaiset myyntisaamiset ja muut saamiset summa 13 tuhatta euroa v. 2018 (13 tuhatta euroa v. 2017) sisältyy taseessa kohtaan 'luovutettuihin eriin liittyvät varat'. Myytäväksi luokitellut sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, koska niiden käypää arvoa ei voida mitata luotettavasti.

Johdon arvion mukaan rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset, myyntisaamiset, ostovelat, tililuotot ja muut lyhytaikaiset velat vastaavat kirjanpitoarvojaan, koska näiden instrumenttien kesto on lyhytaikainen. Rahoitusvelkojen käypä arvo on laskettu arvoon, jolla instrumentti voitaisiin vaihtaa kaupankäyntiin osallistuvien välisessä liiketapahtumassa, joka ei ole pakkomyyntiä tai realisointimyyntiä.

Käypien arvojen arvioinnissa on käytetty seuraavia menetelmiä ja tehty seuraavia oletuksia:

Rahoitusvelkojen käypä arvo on arvioitu diskonttaamalla tulevat kassavirrat korkokannalla, joka on tällä hetkellä saatavissa samankaltaisilla ehdoilla, luottoriskillä ja jäljellä olevalla maturiteetilla oleville veloille.

Konserni tekee johdannaisinstrumenttikauppoja pääasiassa sellaisten rahoituslaitosten kanssa, joilla on luottoluokitus. Johdannaiset, joiden arvostusmenetelmissä käytetään markkinoilla havaittavissa olevia tietoja, ovat koronvaihtosopimuksia. Yleisimmin käytettyjä arvostusmenetelmiä ovat futuurihinnoittelu ja vaihtomallit, joissa käytetään nykyarvolaskentaa. Malleissa otetaan huomioon monenlaisia tietoja, kuten futuurikorot ja korkokäyrät.

Konsernin korollisten lainojen käyvät arvot määritetään diskonttaamalla tulevat kassavirrat diskonttokorolla, joka vastaa lainantajan lainauskorkoa tilikauden päättymispäivänä.

18. Käypään arvoon arvostaminen

Seuraavassa taulukossa on esitetty konsernin varojen ja velkojen käyvän arvon arviointihierarkia.

Laadulliset tiedot sisältävä hierarkia varoista, jotka arvostetaan käypään arvoon 31.tammikuuta 2018 :

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti sekä suojauslaskennassa olevat rahoitusvarat/-velat

		Käyvän arvon mittaaminen			
1 000 EUR	Arvostuspäivä	Yhteensä	Toimivilla markkinoilla noteeratut hinnat (taso 1)	Merkittävät havaittavissa olevat tiedot (taso 2)	Merkittävät tiedot, jotka eivät perustu havainnointiin (taso 3)
	31. tammikuuta 2018				
Johdannaisvelat					
Koronvaihtosopimukset		193		193	

Tilinpäätöshetkellä korkojohdannaisen markkina-arvo oli -193t eur. Negatiivinen markkina-arvo on kirjattu kuluksi

Käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien käypien arvojen hierarkia 31. tammikuuta 2017:

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti sekä suojauslaskennassa olevat rahoitusvarat/-velat

1 000 EUR	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Korkojohdannaisinstrumentit				
Koronvaihtosopimukset	298		298	

19. Vakuudet ja vastuusitoumukset

Muihin vuokrasopimuksiin liittyvät vastuut — konserni vuokralle ottajana

Konserni on ottanut vuokralle toimitiloja ja kalusteita. Vuokra-ajat ovat keskimäärin 3–5 vuotta, eikä sopimuksiin sisälly uudistamisoptioita. Konserniin ei kohdistu näistä vuokrasopimuksista johtuvia rajoituksia.

Vähimmäisvuokrat ei purettavissa olevista vuokrasopimuksista tilinpäätöshetkellä:

1000 EUR	2018	2017
Vuoden kuluessa	85	50
Yli vuoden kuluessa mutta enintään 5 vuoden kuluttua	75	46
	160	96

Vastuut, joiden vakuutena on yritysikiinnityksiä, talletuksia ja takauksia

Konsernin tytäryrityksen Kotipizza Oyj:n harjoittamaan franchising-liiketoimintaa liittyy vuokratakauksia toimitiloista, joissa Kotipizza Oyj on päävuokralaisena ja luovuttanut kyseiset tilat eteenpäin. Vuokratakauksien vastavakuudeksi Kotipizza Oy on pantannut talletuksia, antanut yritysikiinnityksen ja lisäksi emoyhtiö Kotipizza Group Oyj on antanut omavelkaisen takauksen kyseisiin vastuihin.

Konsernin toisella tytäryhtiöllä Helsinki Foodstock Oy:llä on pankkitakauksia ulkomailta maahantuotaviin tavaroihin liittyen. Pankkitakauksien vastavakuudeksi tytäryritys Helsinki Foodstock Oy on antanut yritysikiinnityksen sekä emoyhtiö Kotipizza Group Oyj on antanut omavelkaisen takauksen. Helsinki Foodstock Oy:llä on myös vuokraveloitteita konttoritiloihin liittyen ja niiden vakuudeksi yhtiö on antanut pankkitakauksen.

Konsernin tytäryhtiöllä Chalupa Oy:llä on vuokraveloitteita liittyen ravintolatoimintaan. Näiden vakuudeksi yhtiö on antanut pankkitakauksen ja lisäksi emoyhtiö Kotipizza Group Oyj on antanut omavelkaisen takauksen kyseisiin vastuihin.

Konsernin tytäryhtiöllä The Social Burger Joint Oy:llä on vuokraveloitteita liittyen ravintolatoimintaan. Näiden vakuudeksi yhtiö on antanut pankkitakauksen ja lisäksi emoyhtiö Kotipizza Group Oyj on antanut omavelkaisen takauksen kyseisiin vastuihin.

Emoyhtiö Kotipizza Group Oyj:llä on myös määräaikaista vuokraveloitteita konttoritiloista. Näiden vakuudeksi on annettu pankkitakaus. Vuokrasopimukset ovat määräaikaista ja kestoaltaan 1–3 vuotta.

Vastuiden ja vakuuksien määrät tilinpäätöshetkellä olivat seuraavat:

Vastuu	2018	2017
1000 EUR		
Vuokratakaukset/vuokravastuut	4 494	4 368
Pankkitakaukset	420	420
Vakuudet		
1000 EUR		
Pantatut talletukset	146	146
Yritysikiinnitykset, yleisvakuutena	17 500	17 500
Takaukset *)	12	12

*) Lisäksi emoyhtiö Kotipizza Group Oyj on antanut tytäryhtiöidensä vastuiden vakuudeksi omavelkaiset takaukset, joiden määrä on rajoittamaton.

Takaukset muiden kuin saman konsernin yritysten puolesta

Konsernin tytäryritys Kotipizza Oyj on antanut takauksen yhteistyökumppanin velkojen vakuudeksi. Kotipizza Oyj perii antamastaan takauksesta vuotuisen takausprovision.

Takauksien määrät tilinpäätöshetkellä olivat seuraavat:

	2018	2017
	3	3

Vastuut, joiden vakuutena on yritys kiinnityksiä ja pantattu osakkeita

Tilikauden 2018 aikana emoyhtiö Kotipizza Group Oyj:llä oli kolme pankkilainaa, joiden vakuutena on yritys kiinnityksiä ja pantattu osakkeita. Lainat on eritelty tarkemmin liitetiedossa 15.

Vastuiden ja vakuuksien määrät tilinpäätöshetkellä olivat seuraavat:

Vastuu:			
1000 EUR			
		2018	2017
	Lainat rahoituslaitoksilta	14 813	15 963
Vakuus:			
	Yrityskiinnitykset	17 500	17 500
	Pantatut osakkeet, kp-arvo	44 236	44 236

20. Rahoitusriskien hallinta

Konsernin tärkeimmät rahoitusvelat muodostuvat lainoista sekä ostovelosta ja muista veloista. Nämä rahoitusvelat on tarkoitettu pääasiassa konsernin toiminnan rahoitukseen sekä antamaan takuita toiminnan tueksi. Konsernin tärkeimpiä rahoitusvaroja ovat myyntisaamiset ja muut saamiset sekä pankkisaamiset, jotka ovat muodostuvat suoraan konsernin toiminnasta.

Konserniin kohdistuu markkinariski, luottoriski ja maksuvalmiusriski. Konsernin ylempi johto valvoo näiden riskien hallintaa.

Kaikki riskienhallintaan liittyvät johdannaissopimukset toteutetaan sellaisten henkilöiden toimesta, joilla on tarvittavat tiedot ja kokemus alasta. Konsernin käytäntöjen mukaan johdannaiskauppaa ei käydä spekulatiivisessa tarkoituksessa.

Markkinariski

Markkinariski on riski siitä, että rahoitusinstrumentin tulevien kassavirtojen arvo vaihtelee markkinahintojen muutosten vuoksi. Markkinariski sisältää kolme erilaista riskiä: korkoriskin, valuuttariskin ja muut hintariskit, kuten oman pääoman hintariskin ja hyödykeriskin. Rahoitusinstrumentteja, joihin markkinariski vaikuttaa, ovat lainat, talletukset, myytäviksi luokitellut rahoitusvarat sekä johdannaisinstrumentit.

Seuraavien kohtien herkkyyshanalyysi koskee tilannetta 31. tammikuuta 2018.

Herkkyyshanalyysien laatimisen perustana on oletus, että nettovelan määrä, lainojen ja johdannaisten korot sekä ulkomaan rahan määräisten rahoitusinstrumenttien osuus pysyvät kaikki vakioina.

Korkoriski

Korkoriski on riski siitä, että rahoitusinstrumentin tulevien kassavirtojen arvo vaihtelee korkojen muutosten vuoksi. Konserniin kohdistuva riski markkinakorkojen vaihtelusta liittyy lähinnä korkojohdannaisinstrumenttien käypään arvoon ja markkinakorkojen vaihteluun.

Konserni hallitsee riskejä käyttämällä korkosuojausta. Tätä varten konserni tekee tarvittaessa korkojohdannaissopimuksia. 31. tammikuuta 2018 konsernin lainoista 50 % oli muunneltu kiinteäkorkoiseksi koronvaihtosopimuksella.

Korkoherkkyys

Markkinakorkokäyrän 1 %:n muutoksella olisi -74 tuhannen euron laskennallinen vaikutus tulokseen 31. tammikuuta 2018. Korkoherkkyys on laskettu olettamalla, että korkokäyrä nousee 1 prosenttiyksikön ja yhtiön korkojohdannaisten vaikutus huomioidaan. Herkkyys kuvaa tulosvaikutusta ennen veroja.

Valuuttakurssiriski

Valuuttakurssiriski on riski siitä, että rahoitusinstrumentin tulevien kassavirtojen arvo vaihtelee valuuttakurssien muutosten vuoksi. Konserni altistuu valuuttakurssiriskeille ennen kaikkea konsernin operatiiviseen toimintaan liittyvien tapahtumien vuoksi (kun tuoton tai kulun valuutta on muu kuin konsernin esittäm valuutta).

Konsernilla ei ollut merkittäviä ulkomaan rahan määräisiä riskejä 31. tammikuuta 2018.

Luottoriski

Luottoriski on riski siitä, että vastapuoli ei täytä rahoitusinstrumenttiin tai asiakassopimukseen perustuvia velvollisuuksiaan, jolloin seurauksena on taloudellinen tappio. Konserniin kohdistuva luottoriski johtuu sen operatiivisesta toiminnasta (etenkin myyntisaamisista) ja rahoitustoiminnasta, kuten pankkeihin ja muihin rahoituslaitoksiin tehdyistä talletuksista, ulkomaan rahan määräisistä tapahtumista ja muista rahoitusinstrumenteista.

Myyntisaamiset

Asiakkaisiin liittyvää luottoriskiä hallitaan kussakin liiketoimintayksikössä konsernin asiakasluottoriskin hallintaan määrittämien käytäntöjen, menettelyjen ja valvonnan mukaisesti.

Maksamattomia myyntisaamisia seurataan säännöllisesti, ja suurimmille asiakkaille tehdään yksilöllinen arvonalentumisanalyysi jokaisena raportointipäivänä. Konserni arvioi myyntisaamisten riskikeskittymän pieneksi, sillä sen asiakkaat sijaitsevat useilla eri maantieteellisillä alueilla ja asiakaskohtaiset saamiset ovat kohtuullisia.

Rahoitusinstrumentit ja rahatalletukset

Pankkien ja rahoituslaitosten talletuksiin liittyviä riskejä hallinnoi konsernin talousosasto konsernin ohjeiden mukaisesti. Varojen ylijäämiä sijoitetaan vain hyväksytyjen vastapuolten tarjoamiin kohteisiin.

Rajoitusten tarkoituksena on pitää riskikeskittymät mahdollisimman pienenä ja välttää näin vastapuolen maksukyvyttömyyden aiheuttamilta tappioilta. Konsernitaseeseen 31. tammikuuta 2018 ja 31. tammikuuta 2017 liittyvä enimmäisluottoriski vastaa liitetiedossa 17 esitettyjä kirjanpitoarvoja.

Maksuvalmiusriski

Seuraavassa taulukossa on sopimusperusteisiin diskonttaamattomiin maksuihin perustuva yhteenveto konsernin rahoitusvastuiden erääntymisprofiilista.

31. tammikuuta 2018 päättynyt tilikausi

1000 EUR	Tarvittaessa	Alle 3 kuukautta	3–12 kuukautta	1–5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset lainat	-	288	1 204	10 478	3 812	15 781
Muut rahoitusvelat	-	-	-	3 650	-	3 650
Ostovelat	-	6 194			2	6 196
Muut velat	-	2 830	685			3 515
Johdannaiset	-	24	73	96	-	193
	-	9 336	1 962	14 224	3 814	29 335

31. tammikuuta 2017 päättynyt tilikausi

1000 EUR	Tarvittaessa	Alle 3 kuukautta	3–12 kuukautta	1–5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
Korolliset lainat	-	288	1 063	14 893	767	17 010
Muut rahoitusvelat	-	-	-	2 789	-	2 789
Ostovelat	-	4 231		-	-	4 231
Muut velat	-	3 539	645			4 184
Johdannaiset	-	24	73	223	-	320
	-	8 082	1 781	17 904	767	28 534

Pääoman hallinta

Konsernin pääoman hallinnan kannalta pääoma sisältää liikkeellelasketun osakepääoman ja kaikki muut emoyhtiön osakkaille kuuluvat pääomavarat. Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on ensisijaisesti osakkeiden arvon maksimointi. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi konsernin pääoman hallinnan tehtävänä on muun muassa varmistaa että korollisiin lainoihin liittyvät kovenanttiehdot täyttyvät. Rahoitussopimusten noudattamatta jättäminen antaisi lainanantajalle oikeuden perua laina välittömästi. Tilikauden aikana konserni täytti kaikki korollisiin lainoihin liittyvät kovenanttiehdot.

Konserni hallitsee pääomarakennettaan ja tekee tarvittavia muutoksia taloustilanteen ja lainojen kovenanttiehtojen niin vaatiessa. Pääomarakenteen säilyttämiseksi tai muuttamiseksi konserni voi muuttaa osakkeenomistajille maksettavien osinkojen määrää, tehdä pääomapalautuksia osakkeenomistajille tai laskea liikkeelle uusia osakkeita. Pääomarakenteen kehitystä seurataan käytännössä kuukausittain erilaisilla pääomarakennetta kuvaavilla tunnusluvuilla, jotka raportoidaan yhtiön hallitukselle.

Pääoman hallintaa koskeviin tavoitteisiin, käytäntöihin tai prosesseihin ei ole tehty muutoksia 31. tammikuuta 2018 ja 31. tammikuuta 2017 päättyneillä tilikausilla.

21. Konsernitiedot, tytäryritykset

Tytäryrityksiä koskevat tiedot

Konsernitilinpäätös sisältää seuraavat yritykset:

Nimi	Pääasiallinen toiminta	Kotipaikka	% omasta pääomasta	
			2018	2017
Kotipizza Oy	Pikaruoka ja franchising	Suomi	100 %	100 %
Helsinki Foodstock Oy	Elintarvikkeiden tukkumyynti	Suomi	100 %	100 %
Chalupa Oy	Pikaruoka, fast casual	Suomi	60 %	60 %
The Social Burger Joint Oy	Pikaruoka, fast casual	Suomi	51 %	0 %

Tilinpäätöshetkellä määräysvalta koko konsernissa

Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 3091 osakkeenomistajaa, joilla kenelläkään ei ollut määräysvaltaa konsernissa.

Yhtiön omistusosuuksien jakautuminen sektori- ja suuruusluokittain, yhtiön suurimmat osakkeenomistajat sekä hallituksen ja johtoryhmän omistusosuudet löytyvät yhtiön verkkosivuilta www.kotipizzagroup.com.

22. Liikkeellelaskettu oma pääoma ja rahastot

Summat ovat tarkkoja arvoja.	Osakkeiden lukumäärä (1000)	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Yhteensä
31. tammikuuta 2015	544 275	80 000	5 362 752	5 442 752
Osakkeiden yhdistäminen	- 543 024	-	-	-
Osakkeiden liikkeellelasku	5 100	-	25 500 000	25 500 000
Liikkeellelaskun kulut			- 1 045 282	- 1 045 282
31. tammikuuta 2016	6 351	80 000	29 817 470	29 897 470
Pääoman palautus			- 2 222 920	- 2 222 920
31. tammikuuta 2017	6 351	80 000	27 594 550	27 674 550
Pääoman palautus			- 3 175 601	- 3 175 601
31. tammikuuta 2018	6 351	80 000	24 418 949	24 498 949

Tilikauden 2016 aikana yhtiökokous päätti osakkeiden yhdistämisestä osakeyhtiölain 15 luvun 9§:n mukaisesti, jonka jälkeen yhtiön osakkeiden määrä laski 1.251.201 osakkeeseen. Listautumisen yhteydessä 6.7.2015 toteutetussa osakeannissa laskettiin liikkeelle 5.100.000 uutta osaketta.

Konserni on jakanut pääoman palautusta tilikauden 1.2.2017-31.1.2018 aikana 3.175.600,50 euroa.

Yhtiöllä on vain yksi osakesarja. Kaikilla osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Kotipizza Group Oyj:n hallitus päätti 6.5.2016 yhtiön johtoryhmälle suunnatusta pitkän aikavälin osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Järjestelmä kattaa kolme kolmen vuoden ansaintajaksoa. Järjestelmän perusteella ansaintajaksolta 1.2.2016–31.1.2019 voidaan maksaa suoriteperusteisia palkkio-osakkeita. Ansaintajaksoilta 1.2.2017–31.1.2020 ja 1.2.2018–31.1.2021 voidaan maksaa suoriteperusteisten osakkeiden lisäksi mahdollisesti avainhenkilöiden osakeomistukseen perustuvia palkkio-osakkeita.

Ansaintajaksolta 1.2.2016–31.1.2019 voidaan maksaa palkkiona yhteensä enintään 47 204 suoriteperusteista palkkio-osaketta, sisältäen rahana maksettavan osuuden. Ansaintajaksolta 1.2.2017–31.1.2020 voidaan maksaa palkkiona yhteensä enintään 30 742 suoriteperusteista palkkio-osaketta, sisältäen rahana maksettavan osuuden. Mahdollinen palkkio maksetaan osakkeiden (50 %) ja rahan (50 %) yhdistelmänä. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilölle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Osakepohjaisen palkkiojärjestelmän laskennallinen vaikutus konsernin tulokseen ja omaan pääomaan oli tilikaudella 1.2.2017-31.1.2018 170 tuhatta euroa.

23. Lähipiiritapahtumat

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyritys, tytäryritykset, hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja ja heidän läheiset perheenjäsenensä. Johtoon kuuluvat avainhenkilöt ovat johtoryhmien jäsenet. Seuraavassa taulukossa on esitetty tilikauden aikana lähipiirin kanssa tehtyjen liiketapahtumien kokonaissummat. Lähipiiriliiketoimien ehdot vastaavat riippumattomien osapuolten välisissä liiketoimissa noudatettavia ehtoja.

1000 EUR		Maksetut korot	Velat lähipiirille	Ostot lähipiiriltä	Avoimet ostovelat	Myynnit lähipiirille	Avoimet myyntisaa- miset
Konsernin ylin johto	2018	0	0	0	0	1	1
	2017	0	0	334	58	2	0
Muut lähipiiriin kuuluvat	2018	0	0	0	0	0	0
	2017	0	0	0	0	0	0
Määräysvaltaa harjoittavat yksiköt	2018	0	0	0	0	0	0
	2017	0	0	0	0	0	0
Yritykset, joissa hallituksen jäsenillä on määräysvalta	2018	0	0	179	10	0	0
	2017	0	0	134	15	0	0

Lähipiirin kanssa tehtyihin liiketapahtumiin ei sisälly annettuja tai saatuja vakuuksia, takauksia eikä varauksia.

1000 EUR	Palkat	Eläkekulut
Konsernin ylin johto ja avainhenkilöt:		
	2018	912
	2017	748
		172
		141

Konsernin ylimmän johdon ja avainhenkilöiden palkat sisältävät auto- ja puhelinedut, muita etuuksia ei ole. Työsuhteen jälkeisiä etuuksia ei ole, eikä konserni ole maksanut mitään osakeperusteisia maksuja.

Konsernin johtohenkilöille ei ole myönnetty lainoja, eikä konserni ole taannut johtohenkilöstön lainoja.

Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet: 1000 EUR	2018		2017	
	Palkat	Eläkekulut	Palkat	Eläkekulut
Tommi Tervanen, toimitusjohtaja	338	64	219	41
Kalle Ruuskanen, hallituksen puheenjohtaja	38	-	24	-
Kim Hanslin, hallituksen jäsen 2.6.2015 alkaen	24	-	24	-
Minna Nissinen, hallituksen jäsen 1.1.2015 alkaen	25	-	24	-
Petri Parvinen, hallituksen jäsen 1.1.2015 alkaen	24	-	24	-
Mikael Autio, hallituksen jäsen 17.5.2017 saakka	-	-	2	-
Virpi Holmqvist, hallituksen jäsen 17.5.2017 alkaen	17		-	
Dan Castillo, hallituksen jäsen 17.5.2017 alkaen	17			
Marjatta Rytömaa, hallituksen jäsen 17.5.2017 saakka	2	-	5	-
Johan Wentzel, hallituksen puheenjohtaja, 17.5.2017 saakka	2	-	8	

24. Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos vuoden aikana ulkona olevien osakkeiden määrällä.

Seuraavat tiedot vastaavat laimentamattoman ja laimennetun osakekohtaisen tuloksen laskennassa käytettyjä tuloja ja osakemääriä:

1000 EUR	2018	2017
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva voitto		
Jatkuva toiminta	4 479	3 464
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva laimentamaton voitto	4 479	3 464

Laimennusvaikutuksella oikaistu emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva voitto

	4 479	3 464
	2018	2017
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimentamattoman osakekohtaisen tuloksen laskennassa	6 351 201	6 351 201
Laimennettu	10 119	
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistuna	6 361 320	6 351 201

Maksettaessa osakepalkkiojärjestelmien palkkiot uusina osakkeina järjestelmän ensimmäisen ja toisen ansaintajakson laimentava enimmäisvaikutus yhtiön rekisteröityyn osakemäärään on 77 946 kappaletta, joka vastaa noin 1,23 % yhtiön osakkeista ja äänistä. Mikäli avainhenkilön työ- tai toimisuhte päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Osakkeiden yhdistämisestä on kerrottu tarkemmin liitetiedossa 22. Liikkeelle laskettu pääoma.

Tilikauden päättymispäivän ja tämän tilinpäätöksen hyväksymispäivän välissä ei ole ollut tapahtumia, jotka vaikuttavat tavallisiin osakkeisiin tai potentiaalsiin tavallisiin osakkeisiin.

Kotipizza Group Oyj

Emoyhtiö

TULOSLASKELMA		1.2.2017–31.1.2018	1.2.2016–31.1.2017
1000 EUR	Liite	12 kuukautta	12 kuukautta
Liikevaihto	1	1 260	1 246
Muut liiketoiminnan tuotot	2	109	24
Ostot tilikauden aikana		-7	-3
Henkilöstökulut	3	-2 116	-1 393
Poistot ja arvonalentumiset	4	-149	-106
Muut liiketoiminnan kulut	5	-1 670	-1 313
Liiketappio		-2 574	-1 545
Rahoitustuotot ja -kulut	6	2 665	-523
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		91	-2 069
Tilinpäätössiirrot	7	8 070	1 484
Tuloverot	8	-686	0
Tilikauden voitto/tappio		7 475	-585

Kotipizza Group Oyj

Emoyhtiö

TASE

1000 EUR	Liite	31.1.2018	31.1.2017
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	9	459	392
Aineelliset hyödykkeet	10	58	38
Sijoitukset	11	45 132	44 524
Pysyvät vastaavat yhteensä		45 649	44 954
Vaihtuvat vastaavat			
Lyhytaikaiset saamiset	12	8 471	265
Rahat ja pankkisaamiset		775	7 053
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		9 246	7 318
Vastaavaa yhteensä		54 895	52 272
VASTATTAVAA			
Oma pääoma	13		
Osakepääoma		80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		25 464	28 640
Edellisten tilikausien tappiot		-2 411	-1 826
Tilikauden voitto/tappio		7 475	-585
Oma pääoma yhteensä		30 608	26 309
Pitkäaikainen vieras pääoma	14	13 895	14 813
Lyhytaikaiset vieras pääoma	15	10 391	11 150
Vieras pääoma yhteensä		24 286	25 963
Vastattavaa yhteensä		54 895	52 272

Emoyhtiön kassavirtalaskelma

31. tammikuuta 2018 päättyneeltä tilikaudelta

1000 EUR	2018	2017
Liiketoiminta		
Tulos ennen veroja	8 161	-585
Oikaisut, joilla tulos ennen veroa täsmäytetään nettokassavirtoihin:		
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot	16	12
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	133	95
Rahoitustuotot	-3 522	-101
Rahoituskulut	857	624
Käyttöpääoman muutos:		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos (+/-)	-19 707	13 272
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos (+/-)	617	-197
Varausten muutos (+/-)	0	-40
Maksetut korot ja muut rahoituskulut (-)	2 665	-523
Maksetut tuloverot (-)	0	0
Liiketoiminnan nettokassavirrat	-10 780	12 557
Investointien rahavirrat		
Tytäryritysten hankintaan liittyvät	-607	-13 689
Sijoitukset aineellisiin hyödykkeisiin (-)	-37	14
Sijoitukset aineettomiin hyödykkeisiin (-)	-200	-251
Myönnetty lainat (-)	-85	-221
Saadut osingot tytäryrityksiltä	3 516	0
Investointeihin käytetyt nettokassavirrat	2 587	-14 147
Rahoituksen rahavirrat		
Osakeanti	0	0
Saadut konserniavustukset	8 070	1 484
Maksetut pääoman palautukset	-3 176	-2 223
Lainojen nostot	0	9 766
Lainojen takaisinmaksut (-)	-2 979	-1 152
Rahoitusleasingmaksut (-)	0	0
Rahoitukseen käytetyt nettokassavirrat	1 915	7 875
Rahavarojen muutos	-6 278	6 285
Rahavarat 1. helmikuuta	7 053	768
Rahavarat 31. tammikuuta	775	7 053

Emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Laadintaperiaatteet

Kotipizza Group Oyj:n (emoyhtiö) tilinpäätös on laadittu Suomessa voimassa olevien lakien ja säädösten mukaisesti (FAS). Tilinpäätöksen summat on esitetty tuhansina euroina, ellei toisin ilmoiteta.

Tilinpäätöstiedot ovat saatavilla: Hermannin Rantatie 2, 00580 Helsinki.

LASKENTAPERIAATTEET

Pysyvät vastaavat

Pysyvät vastaavat esitetään hankintamenon ja kertyneiden poistojen erotuksena. Pysyvien vastaavien hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti ja hankintameno sisältää vain niiden tuotteiden hankintamenon, joilla on taloudellista käyttöikää jäljellä.

Poistoajat:

Pitkävaikutteiset menot	5 vuotta
Koneet ja kalusto	3–5 vuotta

Eläkekulut

Henkilökunnan eläketurva on hoidettu ulkopuolisessa eläkevakuutusyhtiössä. Eläkekulut kirjataan tuloslaskelmaan niiden toteutumisvuonna.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahaksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

Valuuttakurssierot on kirjattu tuloslaskelmaan.

Laskennalliset verot

Laskennallisia veroja ei ole kirjattu emoyhtiön erillistilinpäätökseen.

Saamisten arvostaminen

Pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset saamiset arvostetaan käypään arvoonsa. Se osa laina- ja muista saatavista, joiden kertymiseen liittyy epävarmuutta, on kirjattu arvonalentumisiin pysyvien vastaavien sijoituksista.

Vertailukelpoisuus

Emoyhtiön tilikausien luvut ovat vertailukelpoisia keskenään.

1.1.2016 voimaan tulleen uuden kirjanpitolain asettamat muutokset tulos ja tasekaavoissa on huomioitu myös vertailutiedoissa.

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

1.	Liikevaihto	31/01/2018	31/01/2017
	Toimialoittainen jakauma:		
	Hallintopalvelut	1 235	1 165
	Toimitilatuotot	25	81
	Yhteensä	1 260	1 246
2.	Muut liiketoiminnan tuotot	31/01/2018	31/01/2017
	Muut tuotot	109	24
	Yhteensä	109	24
3.	Henkilöstökulut	31/01/2018	31/01/2017
	Palkkamenot	1 763	1 134
	Eläkekulut	316	206
	Muut henkilösivukulut	38	53
	Yhteensä	2 116	1 393
3.1.	Henkilöstö keskimäärin	15	13
4.	Poistot ja arvonalentumiset	31/01/2018	31/01/2017
	Suunnitelman mukaiset poistot		
	Muut pitkävaikutteiset menot	133	95
	Koneet ja kalusto	16	12
	Yhteensä	149	106
5.	Liiketoiminnan muut kulut	31/01/2018	31/01/2017
	Erittely merkittävimmistä eristä:		
	Vapaaehtoiset henkilöstösivukulut	105	71
	Toimitilakulut	117	141
	Kone- ja kalustokulut	332	310
	Markkinointikulut	97	71
	T&K-kulut	297	32
	Hallintokulut	613	564
	Muut kulut	109	124
	Yhteensä	1 670	1 313
5.1.	Tilintarkastajan palkkiot	31/01/2018	31/01/2017
	Lakisääteinen tilintarkastus	58	38
	Muut neuvontapalvelut	23	6
	Yhteensä	80	45
6.	Rahoitustuotot ja -kulut		

Muut rahoitustuotot ja -kulut	31/01/2018	31/01/2017
Konserniyrityksiltä	3 516	96
Muilta	6	4
Yhteensä	3 522	101
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Konserniyrityksille	-116	-53
Muille	-741	-571
Yhteensä	-857	-624
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	2 665	-523

7.	Tilinpäätösiirrot	31/01/2018	31/01/2017
	Saadut konserniavustukset	8 070	1 484
	Tilinpäätössiirrot yhteensä	8 070	1 484

8.	Tuloverot	31/01/2018	31/01/2017
	Tilikauden verot	686	0

TASEEN LIITETIEDOT

9.	Aineettomat hyödykkeet	31/01/2018	31/01/2017
	Hankintameno tilikauden alussa	507	255
	Lisäykset	200	252
	Hankintameno tilikauden lopussa	707	507
	Kertyneet sumupoistot tilikauden alussa	-115	-20
	Tilikauden sumupoistot	-133	-95
	Kertyneet sumupoistot tilikauden lopussa	-248	-115
	Tasearvo 31. tammikuuta	459	392
	Aineettomat hyödykkeet yhteensä	459	392

10.	Aineelliset hyödykkeet		
	Koneet ja kalusto	31/01/2018	31/01/2017
	Hankintameno tilikauden alussa	56	135
	Lisäykset	37	28
	Vähennykset	0	-107
	Hankintameno tilikauden lopussa	93	56
	Kertyneet sumupoistot tilikauden alussa	-18	-71
	Tilikauden sumupoistot	-16	53
	Kertyneet sumupoistot tilikauden lopussa	-34	-18
	Tasearvo 31. tammikuuta	58	38
	Aineelliset hyödykkeet yhteensä	58	38

11.	Sijoitukset	31/01/2018	31/01/2017
	Osakkeet ja osuudet		
	Hankintameno tilikauden alussa	44 236	30 547
	Lisäykset	607	13 689

Hankintameno 31. tammikuuta	44 844	44 236
-----------------------------	--------	--------

Annetut pääomalainat

Tilikauden alussa	288	67
Lisäykset	0	221
Tilikauden lopussa	288	288

Pääomalainat on annettu saman konsernin yrityksille ja niistä on tehty erilliset sopimukset.

Sijoitukset yhteensä	45 132	44 524
-----------------------------	---------------	---------------

12.

Saamiset

Lyhytaikaiset saamiset	31/01/2018	31/01/2017
Saamiset konserniyrityksiltä	8 170	15
Myyntisaamiset konserniyrityksiltä	152	139
Myyntisaamiset muilta	1	0

Saamiset muilta kuin
konserniyrityksiltä

Siirtosaamiset	148	111
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	8 471	265
Saamiset yhteensä	8 471	265

13.

Oma pääoma	31/01/2018	31/01/2017
Osakepääoma tilikauden alussa	80	80
Osakepääoma 31. tammikuuta	80	80
SVOP-rahasto tilikauden alussa	28 640	30 863
Pääoman palautus	-3 176	-2 223
SVOP-rahasto tilikauden lopussa	25 464	28 640
Kertyneet voittovarot tilikauden alussa	-2 411	-1 826
Tilikauden voitto/tappio	7 475	-585
Kertyneet voittovarot 31. tammikuuta	5 064	-2 411
Oma pääoma yhteensä	30 609	26 309

Jakokelpoiset varat

SVOP-rahasto	25 464	28 640
Kertyneet voittovarot	-2 411	-1 826
Tilikauden voitto/tappio	7 475	-585
Jakokelpoiset varat yhteensä	30 529	26 229

14.

Pitkäaikainen vieras pääoma	31/01/2018	31/01/2017
Lainat rahoituslaitoksilta (1–5 vuotta)	13 600	10 250
Lainat rahoituslaitoksilta (yli 5 vuotta)	63	4 563
	13 663	14 813

Pitkäaikaiset siirtovelat	193	0
Muut pitkäaikaiset velat	40	0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	13 895	14 813

15.	Lyhytaikainen vieras pääoma	31/01/2018	31/01/2017
	Velat saman konsernin yrityksille	7 658	9 487
	Lainat rahoituslaitoksilta	1 150	1 150
	Ostovelat saman konsernin yrityksille	1	0
	Ostovelat muille kuin konserniyrityksille	155	139
	Siirtovelat	1 367	285
	Muut lyhytaikaiset velat	60	89
	Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	10 391	11 150
	Vieras pääoma yhteensä	24 286	25 963
	Erittely merkittävimmistä siirtoveloista:		
	Henkilöstökulut	267	164
	Verot	686	0
	Korkokulut	112	118
	Muut siirtovelat	302	2
	Siirtovelat yhteensä	1 367	285

Rakenne- ja rahoitusjärjestelyt

Frankis Finland Oy (2159381-0) on sulautunut emoyhtiöön Kotipizza Group Oyj (2416007-6). Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity 30.6.2016.

Sulautumisvastikkeet

Sulautumisvastiketta ei suoriteta.

Vastuut	31/01/2018	31/01/2017
<u>Leasingvastuut, omat (sis. alv.)</u>		
yhden vuoden kuluessa	128	122
yli vuoden kuluessa	71	122
	198	244
<u>Vastuut, joiden vakuutena on annettu yritysikiinnitys ja pantattu osakkeita</u>		
Vastuu: lainat rahoituslaitoksilta	14 813	15 963
Vakuus: yritysikiinnitys	16 000	16 000
pantattu osakkeita, kp-arvo	44 236	44 236
<u>Takaukset muiden konserniyritysten puolesta</u>	rajoittamaton	rajoittamaton
<u>Annetut yritysikiinnitykset konserniyritysten puolesta</u>	1000	1000
<u>Muut sitoumukset</u>		
Toimitilojen vuokravastuut (määräaik. sopimukset)	0	0
Leasing jäännösarvovastuut (sis. alv.)	191	147

Vakuus

Vuokratakaus	12	12
--------------	----	----

Korkojohdannainen

Konsernin emoyhtiöllä on koronvaihtosopimus. Sopimuksella on suojauskohde.

Tilinpäätöshetkellä korkojohdannaisen markkina-arvo oli -193 tuhatta euroa. Negatiivinen markkina-arvo on kirjattu kuluksi. Edellisellä tilinpäätöshetkellä markkina-arvo oli -298 tuhatta euroa, joka ilmoitettiin tilinpäätöksen liitetiedoissa, eikä sitä kirjattu kuluksi.

Kotipizza Group Oyj

Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten allekirjoitukset:

24. huhtikuuta 2018

Kalle Ruuskanen
Hallituksen puheenjohtaja

Kim Hanslin
Hallituksen jäsen

Petri Parvinen
Hallituksen jäsen

Minna Nissinen
Hallituksen jäsen

Dan Castillo
Hallituksen jäsen

Virpi Holmqvist
Hallituksen jäsen

Tommi Tervanen
Toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, 24. huhtikuuta 2018

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Antti Suominen
KHT

Kotipizza Group Oyj

Käytetyt kirjanpitokirjat tilikaudella 1. helmikuuta 2017 – 31. tammikuuta 2018

Päiväkirja	Arkistoitu sähköisesti (NAV)
Pääkirja	Arkistoitu sähköisesti (NAV)
Ostoreskontra	Arkistoitu sähköisesti (NAV)
Myyntireskontra	Arkistoitu sähköisesti (NAV)
Tasekirja ja tase-erittelyt	Arkistoitu sähköisesti

Sähköisesti säilytettävät kirjanpitokirjat säilytetään Kirjanpitolautakunnan ohjeistuksen mukaisesti.

Käytetyt tositelajit tilikaudella 1. helmikuuta 2017 – 31. tammikuuta 2018

Käytetyt tositelajit

Yleiset päiväkirjat	NORDEA	Tiliotetositteet
Yleiset päiväkirjat	MU	Muistiotositteet, palkat
Myynti- ja myyntihyvityslaskut	ML, MHL	Myyntilaskut NAV
Kassapäiväkirjat	SUOR_NORD	Viitesuoritukset NAV
Osto- ja ostohyvityslaskut	OL, OHL	Ostolaskut NAV
Maksupäiväkirjat	MAKS_NORDE	Ostosuoritukset NAV
Alv-tapahtumat	ALVILM	Alv-kirjaukset

Tunnuslukujen laskenta

Liikevoitto-% =	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \cdot 100$
Oman pääoman tuotto-% =	$\frac{\text{Nettotulos}}{\text{Oma pääoma}} \cdot 100$
Omavaraisuusaste =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Varat yhteensä}} \cdot 100$
Osakekohtainen tulos =	$\frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Osakkeiden lukumäärä}}$
Osakekohtainen oma pääoma =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä}}$

Osakekohtainen palautus sijoitetun
vapaan pääoman rahastosta =

Palautus sijoitetun vapaan oman
pääoman rahastosta %:na tuloksesta =

Osakkeiden lukumäärä

Palautus sijoitetun vapaan pääoman rahastosta

Osakkeiden lukumäärä

Palautus sijoitetun vapaan pääoman rahastosta

Tilikauden voitto/tappio

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

KOTIPIZZA GROUP OYJ PUOLIVUOSIKATSAUS 1.2.2018 – 31.7.2018

VAHVA KASVU JATKUI TOISELLA VUOSINELJÄNNEKSELLÄ, UUSIEN BRÄNDIEN ALOITUSKUSTANNUKSET NÄKYIVÄT KÄYTTÖKATTEESSA. VERTAILUKELPOINEN LIIKEVAIHTO KASVOI 15 % JA KÄYTTÖKATE 8 % EDELLISVUODESTA

Toukokuu 2018 – heinäkuu 2018 (5/18-7/18)

- Ketjumyynti kasvoi 16,2 % (16,4 %).
- Vertailukelpoinen liikevaihto oli 23,0 miljoonaa euroa (20,1). Kasvua oli 14,8 %.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 2,71 miljoonaa euroa (2,52). Kasvua oli 7,6 %.
- Liikevaihto oli 24,3 miljoonaa euroa (21,1). Kasvua oli 15,1 %.
- Liikevoitto oli 2,00 miljoonaa euroa (2,06).

Helmikuu 2018 – heinäkuu 2018 (2/18-7/18)

- Ketjumyynti kasvoi 16,7 % (16,1 %).
- Vertailukelpoinen liikevaihto oli 43,4 miljoonaa euroa (38,3). Kasvua oli 13,3 %.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 4,64 miljoonaa euroa (4,17). Kasvua oli 11,1 %.
- Liikevaihto oli 45,8 miljoonaa euroa (40,4). Kasvua oli 13,6 %.
- Liikevoitto oli 3,49 miljoonaa euroa (3,33).
- Nettovelkaantumisaste oli 40,1 % (39,4 %).
- Omavaraisuusaste oli 51,8 % (50,7 %).

Arvio tilikauden 2019 taloudellisesta kehityksestä ennallaan

Yhtiö arvioi sen ravintolakonseptien yhteenlasketun ketjumyynnin olevan noin 120 miljoonaa euroa 1.2.2018 käynnistyneellä tilikaudella ja vertailukelpoisen käyttökateen (EBITDA) kasvavan edelliseen tilikauteen verrattuna.

AVAINLUVUT, TUHATTA EUROA

	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoiset luvut					
Vertailukelpoinen liikevaihto	23 015	20 053	43 425	38 335	79 858
Vertailukelpoinen käyttökate	2 710	2 519	4 637	4 173	8 523
Vertailukelpoinen käyttökate liikevaihdosta, %	11,8	12,6	10,7	10,9	10,7
Vertailukelpoinen liikevoitto	2 331	2 145	3 909	3 503	7 163
Ketjumyynti	31 617	27 218	60 641	51 948	106 281
Raportoidut luvut					
Liikevaihto	24 307	21 123	45 837	40 348	84 089
Liikevoitto	1 999	2 062	3 488	3 331	6 421
Osakekohtainen tulos	0,22	0,23	0,42	0,36	0,71
Liiketoiminnan nettorahavirta			620	588	5 603
Investointeihin käytetyt nettokassavirrat			-1 244	-1 589	-2 675
Nettovelkaantumisaste, %			40,1	39,4	24,4
Omavaraisuusaste, %			51,8	50,7	52,0

*2/17-1/18 ketjumyyntiluvut sisältävät vain Kotipizza-ketjun ketjumyynnin.

Kotipizza Groupin toimitusjohtaja Tommi Tervanen

"Kotipizza Groupin ketjumyynnin kasvu jatkui voimakkaana tilikauden toisella neljänneksellä, ja myynti kehittyi erinomaisesti sekä vertailukelpoisen myynnin että keskiostoksen osalta. Ketjumyynti kasvoi vuoden toisella neljänneksellä 16,2 % (16,4 %) edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja oli 31,6 miljoonaa euroa (27,2).

Kotipizza Groupin tilikauden ensimmäisellä neljänneksellä hyväksymän päivitetyn strategian ja "Road to 2020" -tiekartan mukaan konsernin strategiana on toimia brändien kotina. Tämä tarkoittaa sitä, että yhtiö kehittää ja operoi ravintolakonsepteja ja -markkinoita fast casual -ilmiön, franchisingtoiminnan ja laadukkaan asiakaskokemuksen pohjalta. Keskeisiä toiminnan taustalla vaikuttavia megatrendejä ovat kaupungistuminen, digitalisaatio ja kotiinkuljetuksen suosion kasvaminen.

Katsauskauden aikana Kotipizza-ketjussa jatkettiin strategian mukaisesti kuljetuskonseptin uudistusta ja otettiin käyttöön lisää uusia kotiinkuljetusautoja, joiden lämpölaattateknologian ansiosta pizza tulee kuumana perille. Osana panostusta digitaaliseen asiakaskokemukseen katsauskauden aikana pilotoitiin myös Kotipizzan uusittua verkkokauppaa. Verkkokauppa avattiin kaikille kuluttajille katsauskauden jälkeen.

Kotipizza Group panosti katsauskauden aikana konsernin tulevaisuuden kasvuun ja uusiin fast casual -konsepteihin avaamalla kansainvälisille markkinoille suunnatun No Pizza -konseptin proof of concept -ravintolan Helsingin Citycenter -kauppakeskuksessa sekä jatkamalla edellisellä tilikaudella ostamamme Social Burgerjoint -ravintolan kehittämistä ketjuksi ja avaamalla ketjun toisen ravintolan niin ikään Citycenterissä. Proof of concept -ravintolan tarkoituksena on hioa No Pizzan konseptia. Myöhemmin ravintola toimii myös näyteikkunana, kun haemme yhteistyökumppaneita rakentamaan kansainvälistä ketjua master franchising -mallin pohjalta. Ravintola on saanut myönteisen vastaanoton asiakkaiden, sidosryhmien ja tiedotusvälineiden keskuudessa. Omiin ravintoloihin panostaminen muuttaa väliaikaisesti yhtiön riskiprofiilia.

Uskomme, että korkealaatuisiin raaka-aineisiin ja ainutlaatuiseseen asiakaskokemukseen panostava fast casual -hampurilaisketju Social Burgerjoint uudistaa Suomen hampurilaismarkkinat ja menestyy koko maassa. Jo nyt hampurilaismarkkinat ovat kasvaneet voimakkaasti ja Social Burgerjoint -ravintoloiden myynnit ovat kehittyneet jopa odotuksiamme voimakkaammin. Katsauskauden jälkeen avattiin ketjun kolmas ravintola. Tiekarttamme mukaan Social Burgerjoint -ravintoloita on määrä olla tilikauden loppuun mennessä neljä kappaletta.

Meksikolaisen ruoan kysyntä ei ole vastannut odotuksiamme, mutta olemme uudistaneet Chalupa-ketjun tuotevalikoimaa asiakaspalautteiden perusteella ja panostaneet ketjun tunnettuuden kasvattamiseen asiakasmäärien nostamiseksi.

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 14,8 prosenttia vuoden toisella neljänneksellä ja oli 23,0 miljoonaa euroa (20,1). Vertailukelpoinen käyttökate oli vuoden toisella neljänneksellä 2,71 miljoonaa euroa (2,52), ja vastasi 8 prosentin kasvua. Uusien brändiemme No Pizzan ja Social Burgerjointin ravintoloiden avauksiin liittyvät kustannukset heikensivät totuttua tulospipua. Yhtiön vakavaraisuus on edelleen vankalla pohjalla; nettovelkaantumisaste oli 40 prosenttia ja omavaraisuusaste 52 prosenttia vuosineljänneksen lopussa. Konserni jakoi 4,1 (3,2) miljoonaa euroa varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta omistajilleen katsauskaudella.

Matkailu- ja ravintola-alan keskusjärjestö MaRa:n arvion mukaan ravintolamyyntien kehitys tulee jatkumaan vuonna 2018 suotuisana Suomen kansantalouden ja kuluttajien luottamuksen kasvun myötä. Erityisen hyvänä kehitys tulee jatkumaan pikaruokatoimialalla, sillä merkittävä osa kasvavasta ravintolasyömisestä kohdistuu pikaruokaravintoloihin. Suomalaiset kuluttajat käyttävät edelleen ravintolasyömiseen pienemmän osan tuloistaan kuin kuluttajat useimmissa vertailumaissa. Näin ollen on syytä olettaa, että ravintolasyömisestä kasvu tulee jatkumaan myös lähivuosina.

Käsityksemme mukaan sekä ravintola-alan taloudellinen kehitys että kuluttajatrendit tukevat Kotipizza Groupin panostusta fast casual -ilmiöön, ravintoloihin, jotka tarjoavat vaivatonta, tuoretta ja vastuullisesti tuotettua, mutta samalla kohtuuhintaista ruokaa ravintolamaisessa ympäristössä.

Arvioimme ravintolakonseptiemme yhteenlasketun ketjumyynnin olevan noin 120 miljoonaa euroa 1.2.2018 käynnistyneellä tilikaudella ja vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) kasvavan edelliseen tilikauteen verrattuna.”

KONSERNIN LIIKEVAIHTO

Ketjumyynti toukokuu 2018 – heinäkuu 2018

Kotipizza-ketju	5/18-7/18	5/17-7/17	Muutos (%)
Ketjumyynti yhteensä	30 455	26 525	14,8
Kivijalkaravintolat	25 102	21 700	15,7
Shop in shop -ravintolat	5 354	4 825	11,0
Verkkokaupan myynti	2 897	1 819	59,3
Ravintoloiden lukumäärä keskimäärin	274	266	3,0
Kuljetuksia tarjoavat ravintolat keskimäärin	77	70	9,5
Chalupa-ketju	5/18-7/18	5/17-7/17	Muutos (%)
Ketjumyynti yhteensä	575	458	25,5
Ravintoloiden lukumäärä keskimäärin	13	8	62,5
Social Burgerjoint -ravintolat	5/18-7/18	5/17-7/17	Muutos (%)
Myynti yhteensä	504	235	114,5
No Pizza -ravintola	5/18-7/18	5/17-7/17	Muutos (%)
Myynti yhteensä	83	-	-
Ketjumyynti yhteensä	31 617	27 218	16,2

Ketjumyynti kasvoi vuoden toisella neljänneksellä 16,2 prosenttia (16,4 %) edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja oli 31,6 miljoonaa euroa (27,2).

Kotipizza-ketjun myynti kasvoi yhteensä 14,8 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta kivijalkaravintoloiden ja verkkokaupan myönteisen myynnin kehityksen vauhdittamana. Katsauskaudella tehtiin ensin kesäkuussa ketjun yhden kuukauden myyntiennätys, kun myynti oli 10,3 miljoonaa euroa. Tämä rikottiin heti perään heinäkuussa ketjumyynnin yltyessä 11,1 miljoonaan euroon. Edellinen ennätys, 10,2 miljoonaa euroa, oli maaliskuulta 2018. Keskimääräinen ostos kivijalkaravintoloissa kasvoi 7,5 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon ja asiakasmäärät olivat edellisen vuoden tasolla. Kotipizza-ketjun verkkokaupan myynti kasvoi 59,3 prosenttia edellisvuodesta. Verkkokaupassa sekä keskiostos että asiakasmäärät kasvoivat selvästi edellisvuodesta. Kotipizza-ketjussa avattiin 2 kivijalka- ja 4 shop in shop -ravintolaa ja yhtään ravintolaa ei suljettu vuoden toisella neljänneksellä.

Chalupa-ketjun myynti kasvoi 25,5 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta pääasiassa ravintoloiden lukumäärän kasvun johdosta. Ravintoloita oli katsauskauden päättyessä 13 (8). Keskimääräinen ostos kasvoi 1,0 prosenttia, ja ravintolakohtaiset asiakasmäärät laskivat 20,9 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Meksikolaisen ruoan kysyntä ei ole vastannut alkuperäisiä odotuksiamme, mutta olemme uudistaneet Chalupan tuotevalikoimaa asiakaspalautteiden perusteella ja panostaneet ketjun tunnettuuden kasvattamiseen asiakasmäärien nostamiseksi. Chalupa-ketjussa ei avattu ravintoloita vuoden toisella neljänneksellä.

Social Burgerjoint -ketjun myynti kasvoi 114,5 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta. Raportoituun ketjumyyntiin sisältyi Social Burgerjoint -ruokarekan myynti ajanjaksolta huhti-elokuu 2018, yhteensä 122 tuhatta euroa. Kesäkuukausien aikana ruokarekka kiersi erilaisissa tapahtumissa. Ketjun keskimääräinen ostos kasvoi 4,4 prosenttia ja ravintolakohtaiset asiakasmäärät 15,9 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Social Burgerjoint -ketjun myyntiä vauhditti edellisen neljänneksen lopussa avattu uusi kivijalkaravintola Citycenterissä Helsingissä.

Edellisen neljänneksen lopussa avatun No Pizza -kivijalkaravintolan myynti oli 83 tuhatta euroa katsauskaudella.

Ketjumyynti on kulloinkin konsernin franchisingsopimussuhteessa olevien yrittäjien yhteenlaskettu myynti, jonka perusteella yhtiön franchisingmaksut kuukausittain laskutetaan. Se sisältää myös yhtiön suorassa omistuksessa olevien ravintoloiden myynnin.

Ketjumyynti helmikuu 2018 – heinäkuu 2018

Kotipizza-ketju	2/18-7/18	2/17-7/17	Muutos (%)
Ketjumyynti yhteensä	58 695	50710	15,7
Kivijalkaravintolat	49 111	41989	17,0
Shop in shop -ravintolat	9 585	8720	9,9
Verkkokaupan myynti	5 693	3855	47,7
Ravintoloiden lukumäärä keskimäärin	271	265	2,5
Kuljetuksia tarjoavat ravintolat keskimäärin	78	69	12,0
Chalupa-ketju	2/18-7/18	2/17-7/17	Muutos (%)
Ketjumyynti yhteensä	1 113	835	33,3
Ravintoloiden lukumäärä keskimäärin	13	8	66,0
Social Burgerjoint -ravintolat	2/18-7/18	2/17-7/17	Muutos (%)
Myynti yhteensä	750	403	86,1
No Pizza -ravintola	2/18-7/18	2/17-7/17	Muutos (%)
Myynti yhteensä	83	-	-
Ketjumyynti yhteensä	60 641	51 948	16,7

Ketjumyynti kasvoi ensimmäisellä vuosipuoliskolla 16,7 prosenttia (16,1 %) edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja oli 60,6 miljoonaa euroa (52,0).

Kotipizza-ketjun myynti kasvoi yhteensä 15,7 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta kivijalkaravintoloiden ja verkkokaupan myönteisen myynnin kehityksen vauhdittamana. Maaliskuussa tehtiin ketjun yhden kuukauden myyntiennätys, kun myynti oli 10,2 miljoonaa euroa. Kesäkuussa myynti oli 10,3 miljoonaa euroa ja heinäkuussa tehtiin jälleen ketjun yhden kuukauden myyntiennätys ketjumyynnin yltäessä 11,1 miljoonaan euroon. Edellinen ennätys, 10,02 miljoonaa euroa, oli joulukuulta 2017. Keskimääräinen ostos kivijalkaravintoloissa kasvoi 7,8 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon ja asiakasmäärät olivat edellisen vuoden tasolla. Kotipizza-ketjun verkkokaupan myynti kasvoi 47,7 prosenttia edellisvuodesta. Kotipizza-ketjussa avattiin 6 kivijalka- ja 5 shop in shop -ravintolaa sekä suljettiin 2 shop in shop -ravintolaa ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Chalupa-ketjun myynti kasvoi 33,3 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta pääasiallisesti ravintoloiden lukumäärän kasvun johdosta 13 (8). Keskimääräinen ostos kasvoi 2,9 prosenttia, ja ravintolakohtaiset asiakasmäärät laskivat 22,1 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Chalupa-ketjussa avattiin 1 kivijalkaravintola ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Social Burgerjoint -ravintolan myynti kasvoi 86,1 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta. Keskimääräinen ostos kasvoi 5,5 prosenttia ja ravintolakohtainen asiakasmäärä 25,0 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Social Burgerjoint -ketjun myyntiä vauhditti kesäkuun lopussa avattu uusi kivijalkaravintola Citycenterissä Helsingissä.

Kesäkuun lopussa avatun No Pizza -kivijalkaravintolan myynti oli 83 tuhatta euroa katsauskaudella.

Liikevaihto toukokuu 2018 – heinäkuu 2018

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 23,0 miljoonaa euroa (20,1) ja se kasvoi 14,8 % edellisvuoden samaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevaihto oli 24,3 miljoonaa euroa (21,1). Liikevaihtoon sisältyi 1,3 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, jotka liittyivät Kotipizzan yrittäjäosuuskunnan mainontaan ja markkinointiin liittyvien rahavirtojen läpilaskuttamiseen Kotipizza-liiketoimintayksikössä. Konsernin liikevaihdon kasvu tuli pääasiallisesti Foodstock-liiketoimintayksikön kasvaneista myyntivolyymeistä Kotipizza-ketjulle hyvän ketjumyynnin

tukemana. Myös Foodstockin muut, konsernin ulkopuoliset asiakkaat kasvattivat liikevaihtoa. Foodstockin liikevaihto kasvoi 11,3 % edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta vuoden toisella neljänneksellä. Kotipizza-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi 15,9 % edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja oli 5,7 miljoonaa euroa (4,9). Chalupa-liiketoimintayksikön liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 112 tuhatta euroa (99 tuhatta). Social Burgerjoint -liiketoimintayksikön liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 498 tuhatta euroa ja No Pizzan 72 tuhatta euroa.

Liikevaihto helmikuu 2018 – heinäkuu 2018

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 43,4 miljoonaa euroa (38,3) ja se kasvoi 13,3 % edellisvuoden samaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevaihto oli 45,8 miljoonaa euroa (40,4). Liikevaihtoon sisältyi 2,4 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä, jotka liittyivät Kotipizzan yrittäjäosuuskunnan mainontaan ja markkinointiin liittyvien rahavirtojen läpilaskuttamiseen Kotipizza-liiketoimintayksikössä. Konsernin liikevaihdon kasvu tuli pääasiallisesti Foodstock-liiketoimintayksikön kasvaneista myyntivolyymeistä Kotipizza-ketjulle hyvän ketjumyynnin tukemana. Myös Foodstockin muut, konsernin ulkopuoliset asiakkaat kasvattivat liikevaihtoa. Foodstockin liikevaihto kasvoi 10,8 % edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Kotipizza-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi 14,1 % edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja oli 10,7 miljoonaa euroa (9,4). Chalupa-liiketoimintayksikön liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 224 tuhatta euroa (175 tuhatta). Social Burgerjoint -liiketoimintayksikön liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 711 tuhatta euroa ja No Pizza -liiketoimintayksikön 72 tuhatta euroa.

KONSERNIN LIIKEVOITTO

Toukokuu 2018 – heinäkuu 2018

Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto vuoden toisella neljänneksellä oli 2,33 miljoonaa euroa (2,15). Liikevoitto oli 2,00 miljoonaa euroa (2,06). Liikevoittoon sisältyi 333 tuhatta euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty kansainväliseksi aiotun No Pizza -konseptin sekä Social Burgerjointin kehityskustannukset ja Social Burgerjointin lisäkauppahinta, jotka on kirjattu kuluksi. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on myös käsitelty yhtiön 6. toukokuuta 2016 julkaisemaan kannustinjärjestelmään sekä yhtiön henkilöstön muihin kannustinjärjestelmiin liittyviä laskennallisia erä, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Liikevoitto parani pääasiallisesti parantuneen liikevaihdon myötä. Liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti No Pizzan ja Social Burgerjointin uusien yksiköiden ja konseptien lanseeraamiseen liittyvät operatiiviset kustannukset.

Helmikuu 2018 – heinäkuu 2018

Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 3,91 miljoonaa euroa (3,50). Liikevoitto oli 3,49 miljoonaa euroa (3,33). Liikevoittoon sisältyi 421 tuhatta euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty kansainväliseksi aiotun No Pizza -konseptin sekä Social Burgerjointin kehityskustannukset ja Social Burgerjointin lisäkauppahinta, jotka on kirjattu kuluksi. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on myös käsitelty yhtiön 6. toukokuuta 2016 julkaisemaan kannustinjärjestelmään sekä yhtiön henkilöstön muihin kannustinjärjestelmiin liittyviä laskennallisia erä, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Liikevoitto parani pääasiallisesti parantuneen liikevaihdon myötä. Liikevoittoon negatiivisesti vaikuttivat No Pizzan ja Social Burgerjointin ravintoloiden avauksiin liittyvät kustannukset sekä edellisvuodesta merkittävästi kasvaneet poistot. Poistoilla ei ole kassavirtavaikutusta. Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 1,24 (1,59) miljoonaa euroa.

LIIKETOIMINTAYKSIKÖIDEN LIIKEVAIHTO JA KÄYTTÖKATE

KOTIPIZZA-LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	4 369	3 816	8 254	7 337	15 105
Liikevaihto	5 660	4 885	10 666	9 350	19 335
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	2 653	2 220	4 581	3 800	8 024
Poistot ja arvonalentumiset	-233	-244	-462	-434	-865
Vertailukelpoinen liikevoitto	2 420	1 976	4 119	3 365	7 160
Käyttökate/EBITDA	2 653	2 220	4 581	3 800	7 925
Liikevoitto	2 420	1 976	4 119	3 365	7 060

Kotipizzan operatiivinen johtaja Heidi Stirkkinen

"Kotipizza-ketjun myynti kasvoi toisella neljänneksellä yhteensä 14,8 % edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta kivijalkaravintoloiden ja verkkokaupan myönteisen myynnin kehityksen vauhdittamana. Keskimääräinen ostos kivijalkaravintoloissa kasvoi 7,5 % verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon ja asiakasmäärät olivat edellisen vuoden tasolla. Katsauskauden lopussa ketjun ravintoloiden määrä oli 275 (269).

Katsauskauden merkittävin painopiste oli verkkokaupan ja kuljetusten kehittämisessä. Kotipizza-ketjun uusittua verkkokauppaa pilotoitiin katsauskauden aikana ja se avattiin kaikille kuluttajille katsauskauden jälkeen. Verkkokaupan myynti kasvoi 59,3 % edellisvuodesta. Verkkokaupan kautta tulleet tilaukset vastasivat katsauskauden aikana noin kymmenesosaa ketjun kivijalkaravintoloiden myynnistä. Verkkokaupan kautta tullut myynti oli erityisen merkittävä kuljetuksia tarjoavissa kivijalkaravintoloissa.

Uskomme, että ketjumyynti jatkaa myönteistä kehitystään, mutta vastaavien suhteellisten kasvolukujen saavuttaminen muuttuu kuitenkin kuukausi kuukaudelta haastavammaksi, sillä vastassa on yhä kovempia vertailukuukausia.

Helmikuussa 2017 Kotipizza osti Pizzataxi-ravintolaketjun, johon kuului 22 pääkaupunkiseudulla ja Etelä-Suomessa toimivaa ravintolaa, jotka kaikki tarjoavat kuljetuksen. Pizzataxi-ravintoloiden muuttaminen Kotipizza-ravintoloiksi on osoittautunut odotettua vaikeammaksi, sillä toistaiseksi on avattu vain yksi Kotipizza-ravintolaksi konvertoitu Pizzataxi-ravintola. Tämänhetkisten suunnitelmien mukaan 7 Pizzataxi-ravintolaa tullaan konvertoimaan ja loput jatkavat sopimuskautensa loppuun saakka Pizzataxi-ravintoloina, jonka jälkeen ne suljetaan tai myydään niissä toimiville yrittäjille. Pizzataxi-ravintolaketjun franchisingmaksut olivat 59 tuhatta euroa ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Kotipizza Go -pizzapalatuotteen myynnin kehitys jatkui myönteisenä katsauskauden aikana. Kotipizza Go -tuotteita on saatavana jatkuvasti kasvavassa määrässä kaukoliikenteen junia ja liikenneasemia sekä Eckerö Linen Tallinnan-lautalla."

Toukokuu 2018 – heinäkuu 2018

Kotipizzan vertailukelpoinen liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 4,37 miljoonaa euroa (3,82) ja se kasvoi 14,5 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kotipizzan liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 5,66 miljoonaa euroa (4,89) ja se kasvoi 15,9 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Liikevaihtoon sisältyi 1,3 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, jotka liittyivät Kotipizzan yrittäjäosuuskunnan mainontaan ja markkinointiin liittyvien rahavirtojen läpilaskuttamiseen Kotipizza-liiketoimintayksikössä. Muu liikevaihdon kasvu johtui ketjumyynnin vahvasta kasvusta, jonka johdosta kaikki franchisingsopimuksiin liittyvä liikevaihto kasvoi.

Kotipizzan vertailukelpoinen käyttökate vuoden toisella neljänneksellä oli 2,65 miljoonaa euroa (2,22) ja se kasvoi 19,5 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Käyttökatteen

paraneminen johtui pääosin Kotipizza-ravintolaketjun vertailukelpoisen myynnin suotuisasta kehityksestä. Kotipizzan käyttökate oli 2,65 miljoonaa euroa (2,22) vuoden toisella neljänneksellä. Käyttökatteeseen ei sisällynyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Helmikuu 2018 – heinäkuu 2018

Kotipizzan vertailukelpoinen liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 8,25 miljoonaa euroa (7,34) ja se kasvoi 12,5 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kotipizzan liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 10,67 miljoonaa euroa (9,35) ja se kasvoi 14,1 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Liikevaihtoon sisältyi 2,41 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, jotka liittyivät Kotipizzan yrittäjäosuuskunnan mainontaan ja markkinointiin liittyvien rahavirtojen läpilaskuttamiseen Kotipizza-liiketoimintayksikössä. Muu liikevaihdon kasvu johtui ketjumyynnin vahvasta kasvusta, jonka johdosta kaikki franchising-sopimuksiin liittyvä liikevaihto kasvoi.

Kotipizzan vertailukelpoinen käyttökate ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 4,58 miljoonaa euroa (3,80) ja se kasvoi 20,6 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Käyttökateen paraneminen johtui pääosin Kotipizza-ravintolaketjun vertailukelpoisen myynnin suotuisasta kehityksestä. Kotipizzan käyttökate oli 4,58 miljoonaa euroa (3,80) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Käyttökatteeseen ei sisällynyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

FOODSTOCK-LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	17 965	16 139	34 164	30 823	64 185
Liikevaihto	17 965	16 139	34 164	30 823	64 185
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	679	620	1 200	988	1 980
Poistot ja arvonalentumiset	-49	-50	-98	-84	-176
Vertailukelpoinen liikevoitto	630	571	1 102	904	1 804
Käyttökate/EBITDA	679	620	1 200	988	1 936
Liikevoitto	630	571	1 102	904	1 760

Foodstockin toimitusjohtaja Anssi Koivula

”Kotipizza-ketjun ja Social Burgerjoint -ravintoloiden myynnin voimakas kasvu on heijastunut katsauskauden aikana myös Foodstockin toimintaan. Voimakkaana jatkuneesta kasvusta huolimatta olemme onnistuneet huolehtimaan toimitusvarmuudestamme ja laadukkaasta asiakaspalvelustamme, minkä johdosta myös asiakastytyväisyytemme on pysynyt jatkuvasti korkealla tasolla sekä Kotipizza-ketjussa että muiden asiakkaidemme keskuudessa.”

Toukokuu 2018 – heinäkuu 2018

Foodstockin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 17,97 miljoonaa euroa (16,14) ja se kasvoi 11,3 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa Kotipizza-ravintolaketjun suotuisasta vertailukelpoisen myynnin kehityksestä, joka vaikutti positiivisesti Foodstockin toimitusvolyymeihin ketjulle. Myynti myös muille Foodstockin asiakkaille kehittyi suotuisasti.

Foodstockin vertailukelpoinen käyttökate vuoden toisella neljänneksellä oli 0,68 miljoonaa euroa (0,62) ja se kasvoi 9,4 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Foodstockin käyttökate oli vuoden toisella neljänneksellä 0,68 miljoonaa euroa (0,62). Käyttökateen paraneminen johtui liiketoimintayksikön kasvaneesta liikevaihdosta. Käyttökatteeseen ei sisällynyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Helmikuu 2018 – heinäkuu 2018

Foodstockin liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 34,16 miljoonaa euroa (30,82) ja se kasvoi 10,8 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa Kotipizza-ravintolaketjun suotuisasta vertailukelpoisen myynnin kehityksestä, joka vaikutti positiivisesti Foodstockin toimitusvolyymeihin ketjulle. Myynti myös muille Foodstockin asiakkaille kehittyi suotuisasti.

Foodstockin vertailukelpoinen käyttökate ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 1,20 miljoonaa euroa (0,99) ja se kasvoi 21,4 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Foodstockin käyttökate oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 1,20 miljoonaa euroa (0,99). Käyttökateen paraneminen johtui liiketoimintayksikön kasvaneesta liikevaihdosta. Käyttökatteeseen ei sisällynyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

CHALUPA-LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	112	99	224	175	375
Liikevaihto	112	99	224	175	375
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	-33	1	-52	-3	-15
Poistot ja arvonalentumiset	-3	-2	-5	-3	-6
Vertailukelpoinen liikevoitto	-35	-1	-57	-6	-21
Käyttökate/EBITDA	-33	1	-52	-3	-23
Liikevoitto	-35	-1	-57	-6	-29

Chalupan luova johtaja Iman Gharagozlu

”Chalupa-ketjun myynti kasvoi 25,5 % edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta pääasiassa ravintoloiden lukumäärän kasvun johdosta. Keskimääräinen ostos kasvoi 1,0 %. Ravintolakohtaiset asiakasmäärät laskivat 20,9 % verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon, mutta ravintolakohtaiset erot ovat suuria. Ketjussa ei avattu eikä suljettu uusia ravintoloita vuoden toisella neljänneksellä, joten ravintoloiden kokonaismäärä katsauskauden päättyessä oli 13 (8). Katsauskauden päättymisen jälkeen suljettiin Tampereella sijainnut ravintola ja avattiin uusi ravintola Helsingin Redi-kauppakeskuksessa.

Meksikolaisen ruoan kysyntä ei ole vastannut alkuperäisiä odotuksiamme, mutta olemme uudistaneet Chalupan tuotevalikoimaa asiakaspalautteiden perusteella. Olemme myös ryhtyneet toimiin asiakasmäärien nostamiseksi uudelleen kasvuun tehostamalla toimia ketjun tunnettuuden kasvattamiseksi ja tutkimalla nykyisiä liikepaikkoja entistä kriittisemmin. Panostukset uusien ravintoloiden avaamiseen tulevat jatkumaan vasta vertailukelpoisen myynnin käännyttyä kasvuun.

Katsauskauden aikana käynnistyi myös työ ketjun sisäisen viestinnän tehostamiseksi ja yrittäjien digitaalisen viestintäkanavan kehittämiseksi Kotipizza-ketjun Pizzanetin mallin mukaisesti. Viestintäkanava Taconetillä pyritään varmistamaan Chalupa-ketjun entistä tehokkaampi ketjuohjaus ja ravintoloiden tasainen laatu sekä siten pohjustamaan tulevaa kasvua.”

Toukokuu 2018 – heinäkuu 2018

Chalupan liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 112 tuhatta euroa (99 tuhatta euroa). Liikevaihdon kasvu johtui ketjumyynnin kasvusta, jonka johdosta kaikki franchisingsopimuksiin liittyvä liikevaihto kasvoi. Chalupan vertailukelpoinen käyttökate vuoden toisella neljänneksellä oli -33 tuhatta euroa (1 tuhatta). Chalupan käyttökate oli vuoden toisella neljänneksellä -33 tuhatta euroa (1 tuhatta). Käyttökatteeseen ei sisällynyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Helmikuu 2018 – heinäkuu 2018

Chalupan liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 224 tuhatta euroa (175 tuhatta euroa). Liikevaihdon kasvu johtui ketjumyynnin kasvusta, jonka johdosta kaikki franchisingsopimuksiin liittyvä liikevaihto kasvoi. Chalupan vertailukelpoinen käyttökate ensimmäisellä vuosipuoliskolla -52 tuhatta euroa (-3 tuhatta). Chalupan käyttökate oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla -52 tuhatta euroa (-3 tuhatta). Käyttökatteeseen ei sisällynyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

SOCIAL BURGERJOINT -LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	498	0	711	0	194
Liikevaihto	498	0	711	0	194
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	-72	0	-129	0	38
Poistot ja arvonalentumiset	-15	0	-20	0	-21
Vertailukelpoinen liikevoitto	-87	0	-149	0	17
Käyttökate/EBITDA	-122	0	-180	0	38
Liikevoitto	-137	0	-200	0	17

Social Burgerjointin The Burgermeister Mika Tuomonen

“Katsauskauden aikana Social Burgerjoint -ketjun myynti kehittyi voimakkaasti kasvaneiden asiakasmäärien ja Helsingin Citycenter-kauppakeskuksessa avatun uuden ravintolan johdosta. Ketjun myynti kasvoi vuoden toisella neljänneksellä 114,5 %. Kesäkuukausien aikana myös Social Burgerjoint -ruokarekka kiersi erilaisissa tapahtumissa.

Ensimmäisten ravintoloiden kehittämisen lisäksi katsauskauden aikana jatkui myös työ konseptin hiomiseksi ja uusien Social Burgerjoint -ravintoloiden avaamiseksi. Ketjun kolmas uusi ravintola avattiin Helsingin Redi-kauppakeskuksessa katsauskauden jälkeen.

Katsauskauden aikana käynnistyi myös työ ketjun sisäisen viestinnän tehostamiseksi ja yrittäjien digitaalisen viestintäkanavan kehittämiseksi Kotipizza-ketjun Pizzanetin mallin mukaisesti. Viestintäkanava Burgernetillä pyritään varmistamaan Social Burgerjoint -ketjun entistä tehokkaampi ketjuohjaus ja ravintoloiden tasainen laatu sekä siten pohjustamaan tulevaa kasvua.”

Toukokuu 2018 – heinäkuu 2018

Social Burgerjointin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 498 tuhatta euroa. Keskimääräinen ostos kasvoi 4,4 prosenttia ja ravintolakohtainen asiakasmäärä 15,9 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Social Burgerjointin vertailukelpoinen käyttökate vuoden toisella neljänneksellä oli -72 tuhatta euroa. Social Burgerjointin käyttökate oli vuoden toisella neljänneksellä -122 tuhatta euroa. Käyttökatteeseen sisältyvänä vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä on käsitelty kuluksi kirjattu kokonaisvaltainen konseptiuudistus, jota tullaan noudattamaan tulevaisuudessa uusien ravintola-avausten yhteydessä. Negatiivinen käyttökate johtui pääasiallisesti Helsingin keskustan uuden ravintolan avaukseen liittyvistä operatiivisista kustannuksista.

Helmikuu 2018 – heinäkuu 2018

Social Burgerjointin liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 711 tuhatta euroa. Keskimääräinen ostos kasvoi 5,5 prosenttia ja ravintolakohtainen asiakasmäärä 25,0 prosenttia verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Social Burgerjointin vertailukelpoinen käyttökate ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli -129 tuhatta euroa. Social Burgerjointin käyttökate oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla -180 tuhatta euroa. Käyttökatteeseen sisältyvänä vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä on käsitelty kuluksi kirjattu kokonaisvaltainen konseptiuudistus, jota tullaan noudattamaan tulevaisuudessa uusien ravintola-avausten yhteydessä. Negatiivinen käyttökate johtui pääasiallisesti Helsingin keskustan uuden ravintolan avaukseen liittyvistä operatiivisista kustannuksista.

NO PIZZA -LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	72	0	72	0	0
Liikevaihto	72	0	72	0	0
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	-90	0	-90	0	0
Poistot ja arvonalentumiset	-11	0	-11	0	0
Vertailukelpoinen liikevoitto	-101	0	-101	0	0
Käyttökate/EBITDA	-116	0	-116	0	0
Liikevoitto	-126	0	-126	0	0

No Pizzan kehitysjohtaja Riikka Ahtiainen

“No Pizzan proof of concept -ravintola avattiin katsauskauden aikana Helsingin Citycenter-kauppakeskuksessa. Ravintola sai myönteisen vastaanoton asiakkaiden, sidosryhmien ja tiedotusvälineiden keskuudessa. Täysin uuden konseptin kehittäminen vaatii aina panostusta ja resursseja, ennen kuin konsepti saadaan toimimaan halutulla tavalla. Palvelukonseptin hiomisessa ollaan kiinnitetty huomiota erityisesti digitaalisen tilaamisen toimivuuteen.”

Toukokuu 2018 – heinäkuu 2018

No Pizzan liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 72 tuhatta euroa. No Pizzan vertailukelpoinen käyttökate oli vuoden toisella neljänneksellä -90 tuhatta euroa. No Pizzan käyttökate oli vuoden toisella neljänneksellä -116 tuhatta euroa. Käyttökatteeseen sisältyvänä vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä on käsitelty kuluksi kirjattu, kokonaisvaltainen konseptimäärittäminen, jota tullaan noudattamaan tulevaisuudessa uusien ravintola-avausten yhteydessä. Negatiivinen käyttökate johtui pääasiallisesti Helsingin keskustan uuden ravintolan avaukseen liittyvistä operatiivisista kustannuksista.

Helmikuu 2018 – heinäkuu 2018

No Pizzan liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 72 tuhatta euroa. No Pizzan vertailukelpoinen käyttökate oli vuoden toisella neljänneksellä -90 tuhatta euroa. No Pizzan käyttökate oli vuoden toisella neljänneksellä -116 tuhatta euroa. Käyttökatteeseen sisältyvänä vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä on käsitelty kuluksi kirjattu, kokonaisvaltainen konseptimäärittäminen, jota tullaan noudattamaan tulevaisuudessa uusien ravintola-avausten yhteydessä. Negatiivinen käyttökate johtui pääasiallisesti Helsingin keskustan uuden ravintolan avaukseen liittyvistä operatiivisista kustannuksista.

MUUT-LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	0	0	0	0	0
Liikevaihto	0	0	0	0	0
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	-427	-322	-874	-612	-1 505
Poistot ja arvonalentumiset	-69	-78	-132	-148	-293
Vertailukelpoinen liikevoitto	-495	-401	-1 006	-760	-1 797
Käyttökate/EBITDA	-683	-405	-1 218	-784	-2 095
Liikevoitto	-752	-484	-1 350	-932	-2 387

Konsernin Muut-liiketoimintayksikkö käsittää pääasiassa konsernihallinnon liiketoiminnot.

Toukokuu 2018 – heinäkuu 2018

Muut-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 0,00 miljoonaa euroa (0,00). Vertailukelpoinen käyttökate oli -0,43 miljoonaa euroa (-0,32). Käyttökate oli -0,68 miljoonaa euroa (-0,41). Käyttökatteeseen sisältyi

257 tuhatta euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty Social Burgerjointin hankintaan liittyvä lisäkauppahinta, joka on kirjattu kuluksi. Tämän lisäksi vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty yhtiön 6. toukokuuta 2016 julkaisemaan kannustinjärjestelmään sekä yhtiön henkilöstön muihin kannustinjärjestelmiin liittyviä laskennallisia eriä, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Helmikuu 2018 – heinäkuu 2018

Muut-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 0,00 miljoonaa euroa (0,00). Vertailukelpoinen käyttökate oli -0,87 miljoonaa euroa (-0,61). Käyttökate oli -1,22 miljoonaa euroa (-0,78). Käyttökatteeseen sisältyi 344 tuhatta euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty Social Burgerjointin hankintaan liittyvä lisäkauppahinta, joka on kirjattu kuluksi. Tämän lisäksi vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty yhtiön 6. toukokuuta 2016 julkaisemaan kannustinjärjestelmään sekä yhtiön henkilöstön muihin kannustinjärjestelmiin liittyviä laskennallisia eriä, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

RAHOITUSERÄT JA TULOS

Konsernin rahoituskulut olivat vuoden toisella neljänneksellä -0,19 miljoonaa euroa (-0,25).

Konsernin tuloverot olivat vuoden toisella neljänneksellä -0,42 miljoonaa euroa (-0,39).

Tilikauden tulos oli 1,40 miljoonaa euroa (1,43).

Tilikauden osakekohtainen tulos oli 0,22 euroa (0,23).

KONSERNIN RAHOITUSASEMA

Kotipizza Group -konsernin taseen loppusumma oli toisen neljänneksen lopussa 59,1 miljoonaa euroa (58,7). Konsernin pitkäaikaiset varat olivat yhteensä 43,3 miljoonaa euroa (42,3) ja lyhytaikaiset varat yhteensä 15,8 miljoonaa euroa (16,4).

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta katsauskaudelta oli 0,62 miljoonaa euroa (0,59). Käyttöpääomaa sitoutui 0,09 miljoonaa euroa (vapautui 1,68).

Investointien nettorahavirta oli -1,24 (-1,59) miljoonaa euroa. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat katsauskaudella 1,17 (0,84) miljoonaa euroa.

Rahoituksen nettorahavirta oli -4,93 miljoonaa euroa (-3,87). Konserni jakoi 4,1 miljoonaa euroa (3,2) varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta omistajilleen katsauskaudella.

Konsernin omavaraisuusaste oli 51,8 prosenttia (50,7 prosenttia).

Korolliset velat olivat 14,7 miljoonaa euroa (16,5), joista lyhytaikaisten velkojen osuus oli 0,89 miljoonaa euroa (0,91).

Lisätietoja Kotipizza Groupin rahoitusriskeistä on esitetty 31.1.2018 tilinpäätöksessä.

INVESTOINNIT

Katsauskauden investoinnit olivat 1,24 (1,59) miljoonaa euroa. Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen muodostuivat pääasiallisesti yhtiön investoinneista Social Burgerjointin sekä No Pizzan uusien avattujen ravintoloiden koneisiin ja kalustoon sekä Kotipizzan uudistettuun verkkokauppaan ja kuljetussovellukseen ja olivat katsauskaudella 1,17 (0,84) miljoonaa euroa.

VASTUULLISUUS

Työ konsernin vastuullisuusraportoinnin uudistamiseksi jatkui katsauskauden aikana. Raportoinnissa on määrä soveltaa Pohjoismaiden pörssiyrityksille suunnattua ESG-viitekehystä. Viitekehystä pilotoidaan ensin Kotipizza-ketjun raportoinnissa. Tarkoituksena on johtaa vastuullisuustyötä tiedon

avulla sekä mitata ja kertoa siitä yhä enemmän lukujen kautta. Tämän vuoksi katsauskaudella jatkettiin tietojen keräämistä Kotipizza-ketjun yrittäjien ja ravintoloiden toiminnasta.

Katsauskauden aikana panostettiin työhyvinvointiin ja työnantajamaineeseen sekä Kotipizza Groupin että Kotipizza-ketjun tasolla. Kotipizza Groupissa toteutettiin kartoitus konsernin yrityskulttuurista. Katsauskauden jälkeen kartoituksen pohjalta on jatkettu työtä yrityskulttuurin kehittämiseksi. Kotipizza-ketjussa käynnistyi katsauskauden aikana työ uusien yrittäjien koulutuksen sekä yrittäjäkäsikirjan uudistamiseksi. Sekä koulutuksessa että käsikirjassa painotetaan aikaisempaa enemmän yrittäjien tuntemusta työlainsäädännöstä sekä valmiuksia huolehtia henkilökunnan työhyvinvoinnista.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 87, joista kaikki työskentelivät Suomessa. Edellisen tilikauden lopussa 31.1.2018 Yhtiön palveluksessa oli 63 henkilöä, joista kaikki työskentelivät Suomessa.

Yhtiö tiedotti 9.5.2018, että Kotipizza Group Oyj:hin kuuluva Kotipizza Oyj käynnisti yhteistoiminta-neuvottelut, jotka koskivat kahdeksaa henkilöä. Neuvottelujen syynä oli tarve uudelleenorganisoida yhtiön toimintoja tilanteessa, jossa Kotipizza Group kasvaa voimakkaasti, ja jossa yhtiössä on noussut useita uusia ketjuja ja konsepteja Kotipizza-ketjun rinnalle. Neuvotteluiden taustalla oli suunnitelma keskittää Kotipizzan toimintoja Kotipizza Groupiin, eikä siihen liittynyt tarvetta vähentää Kotipizza Group -konsernin henkilöstön kokonaismäärää. Neuvottelut koskivat kahdeksaa henkilöä ja ne päätettiin 28.5.2018. Neuvottelujen seurauksena konsernin henkilöstön kokonaismäärä kasvoi yhdellä.

YRITYSJÄRJESTELYT

Katsauskaudella ei ollut yritysjärjestelyjä.

MUUTOKSIA JOHDOSSA

Katsauskaudella ei tapahtunut muutoksia johdossa.

JOHTORYHMÄ

Kotipizza Group -konsernin johtoryhmässä oli katsauskauden lopussa viisi jäsentä: Tommi Tervanen, toimitusjohtaja, Timo Pirskanen, varatoimitus- ja talousjohtaja, Heidi Stirkkinen, operatiivinen johtaja, Anssi Koivula, hankintajohtaja sekä Antti Isokangas, viestintä- ja vastuullisuusjohtaja.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Kotipizza Group Oyj:n osakepääoma oli katsauskauden lopussa 80 000,00 euroa ja osakkeiden lukumäärä yhteensä 6 351 201 kappaletta. Katsauskauden alussa 1.2.2018 yhtiön osakkeiden lukumäärä oli 6 351 201 kappaletta. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 3295 (2398) osakkeenomistajaa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Kotipizza Group Oyj:n hallitus päätti 6.5.2016 yhtiön johtoryhmälle suunnatusta pitkän aikavälin osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Järjestelmä kattaa kolme kolmen vuoden ansaintajaksoa. Järjestelmän perusteella ansaintajaksolta voidaan maksaa suoriteperusteisia palkkio-osakkeita. Alkuperäisen osakepohjaisen kannustinjärjestelmän mukaan ansaintajaksolta 1.2.2017-31.1.2020 ja 1.2.2018-31.1.2021 olisi voitu maksaa suoriteperusteisten osakkeiden lisäksi mahdollisesti avainhenkilöiden osakeomistukseen perustuvia palkkio-osakkeita. Kotipizza Group Oyj:n hallitus päätti 20.3.2018 ettei tällaisia palkkio-osakkeita makseta miltään ansaintajaksolta.

Ansaintajaksolta 1.2.2016-31.1.2019 voidaan maksaa palkkiona yhteensä enintään 47 204 suoriteperusteista palkkio-osaketta, sisältäen rahana maksettavan osuuden. Ansaintajaksolta 1.2.2017-31.1.2020 voidaan maksaa palkkiona yhteensä enintään 30 742 suoriteperusteista palkkio-osaketta, sisältäen rahana maksettavan osuuden. Ansaintajaksolta 1.2.2018-31.1.2021 voidaan

maksaa palkkiona yhteensä enintään 24 782 suoriteperusteista palkkio-osaketta, sisältäen rahana maksettavan osuuden. Mahdollinen palkkio maksetaan osakkeiden (50 %) ja rahan (50 %) yhdistelmänä. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilölle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja.

Yhtiön omistusosuuksien jakautuminen sektori- ja suuruusluokittain sekä yhtiön suurimmat osakkeenomistajat löytyvät yhtiön verkkosivuilta www.kotipizzagroup.com.

LIPUTUSILMOITUKSET

Katsauskaudella ei ollut liputusilmoituksia.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Kotipizza Group Oyj:n 16.5.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että 31.1.2018 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella ei jaeta osinkoa. Kokous päätti myös, että sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,65 euroa osakkeelta.

Yhtiökokous myös vahvisti 31.1.2018 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden 31.1.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kuusi. Hallituksen jäseniksi seuraavalle toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, valittiin uudelleen Dan Castillo, Kim Hanslin, Virpi Holmqvist, Minna Nissinen, Petri Parvinen ja Kalle Ruuskanen. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Kalle Ruuskanen.

Hallituksen jäsenten palkkioista päätettiin seuraavasti: Puheenjohtajalle maksetaan 4 300 euroa kuukaudessa (51 600 euroa vuodessa) ja jäsenille 2 800 euroa kuukaudessa (33 600 euroa vuodessa). Erillisiä kokouspalkkioita ei makseta hallituksen kokouksista, mutta hallituksen valiokuntien puheenjohtajille maksetaan 400 euroa kuukaudessa (4 800 euroa vuodessa).

Yhtiökokous päätti, että yhtiön tilintarkastajan palkkiot maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö BDO Oy toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankinnasta seuraavin ehdoin:

Osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi enintään 635 000 kappaletta. Osakkeet hankitaan hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n säännellyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. Osakkeiden hankinta alentaa yhtiön jakokelpoista vapaata omaa pääomaa. Valtuutus on voimassa 31.7.2019 saakka.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisista seuraavasti:

1. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 635 000 kappaletta.
2. Hallitus voi valtuutuksen nojalla päättää kaikista osakeantien ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista, että omien osakkeiden luovuttamista.
3. Osakeannit ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti), jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten esimerkiksi yrityskauppojen tai -järjestelyiden rahoittaminen tai toteuttaminen, yhtiön oman pääoman rakenteen kehittäminen tai yhtiön kannustinjärjestelmien toteuttaminen.
4. Hallitus voi valtuutuksen nojalla päättää myös maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen siten, että yhtiön hallussa olevien osakkeiden lukumäärä annin jälkeen on enintään 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Tähän määrään lasketaan yhtiöllä itsellään ja sen tytäryhteisöllä

mahdollisesti olevat omat osakkeet osakeyhtiölain 15 luvun 11 §:n 1 momentissa tarkoitetulla tavalla.

5. Valtuutus kumoaa 17.5.2017 hallitukselle annetun osakeantivaltuutuksen ja on voimassa 31.7.2019 saakka.

RISKIT JA LIIKETOIMINNAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Kotipizza Groupin toiminnan riskit ja epävarmuustekijät pitkällä aikavälillä liittyvät yhtiön mahdolliseen epäonnistumiseen kuluttajien tottumusten ja mieltymysten ennakkoinnissa tai uusien mielenkiintoisten konseptien luomisessa sekä mahdollisen laajentumisen uusille paikkakunnille tai ulkomaille mukanaan tuomille uusille liiketoiminnan riskeille. Pikaruokaravintola-alalla kilpailutilanteen odotetaan jatkuvan edelleen erittäin kovana. Yhtiön johto ei voi toiminnallaan vaikuttaa yleiseen markkinakehitykseen ja kuluttajien käyttäytymiseen.

Ravintola-avauksilla on myös merkittävä vaikutus yhtiön franchising- ja vuokratuottoihin, raaka-aineiden ja tarvikkeiden myyntiin ja kuljetuksesta ja tavaravirroista saatuihin tuottoihin ja siten myös yhtiön taloudelliseen tulokseen.

Kotipizza Group lanseeraa parhaillaan uusia ravintolakonsepteja konsernin uusissa fast casual -ketjuissa. Kotipizza Group hankki enemmistön Day After Day Oy:stä, joka vastaa Social Burgerjoint -ravintoloista ja Social Food -ruokarekasta ja toimii nykyisin nimellä The Social Burger Joint Oy. Konsernin tavoitteena on laajentaa Social Burgerjoint valtakunnalliseksi hampurilaisketjuksi. Konserni on myös lanseerannut kansainvälisille markkinoille suunnatun No Pizza -pizzaravintolakonseptin, jonka ensimmäinen ravintola avattiin juuri Helsingissä. No Pizza -ketjun toimintaa on määrä kasvattaa ensin Pohjoismaissa ja sitten muilla kansainvälisillä markkinoilla master franchising -liiketoimintamallin pohjalta. Konserni on lisäksi ilmoittanut kehittäneensä uuden Tasty Market -lounasravintolakonseptin ja suunnittelevansa sen lanseeraamista. Konseptissa kuluttaja voi valita ja yhdistellä lounaansa lukuisien eri fast casual -brändien tarjonnasta.

Uusien liiketoimintakonseptien lanseeraamiseen liittyy useita riskejä liittyen muun muassa kuluttajien tarpeiden, makutottumusten, mieltymysten ja käyttäytymisen ennakkointiin kohdemarkkinoilla. Lanseerattaviin konsepteihin liittyy riski siitä, että ne eivät vakiinnuta asemaansa markkinoilla ja eivät saa vakiintunutta asiakaskuntaa. Uusien konseptien lanseerauksen mahdollinen epäonnistuminen aiheuttaa yhtiölle kuluja ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti yhtiön brändiin, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiö vastaanotti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälässä tarkoitetun liputusilmoituksen 27.8.2018 Danske Bank A/S:lta, jonka mukaan sen omistusosuus Kotipizza Group Oyj:n osakepääomasta oli laskenut alle viiden (5) prosentin (1/20). Tarkka osuus Kotipizza Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä 23.8.2018: Danske Bank A/S hallinnoi 315,166 osaketta, jotka edustivat 4,96 % koko osakepääomasta ja yhteenlasketusta äänimäärästä.

Yhtiö vastaanotti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälässä tarkoitetun liputusilmoituksen 27.8.2018 Axxion S.A.:lta, jonka mukaan sen omistusosuus Kotipizza Group Oyj:n osakepääomasta oli ylittänyt viiden (5) prosentin (1/20) rajan. Tarkka osuus Kotipizza Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä 24.8.2018: Axxion S.A. hallinnoi 336,660 osaketta, jotka edustivat 5,30 % koko osakepääomasta ja yhteenlasketusta äänimäärästä.

ARVIO TILIKAUDEN 2019 TALOUDELLISESTA KEHITYKSESTÄ

Matkailu- ja Ravintolapalvelut MaRa ry:n mukaan matkailu- ja ravintola-alan yritysten liikevaihto kasvoi voimakkaasti vuoden 2017 aikana. Matkailu- ja ravintola-alan yritysten yhteenlasketun liikevaihdon arvioidaan kasvaneen lähes 6 prosenttia ja matkailuyritysten liikevaihdon kasvun arvioidaan olleen hieman ravintola-alan yritysten kasvua nopeampaa. Positiivisesta kehityksestä huolimatta on syytä huomata, että matkailu- ja ravintola-ala on vasta nyt saavuttamassa finanssikriisiä edeltäneen palvelujen kysynnän tason.

Pikaruokamarkkinoilla kehitys on ollut vielä tätäkin nopeampaa. MaRan selvitykseen osallistuneiden yhdeksän suuren pikaruokaketjun liikevaihto kasvoi 8,2 prosenttia vuonna 2017. Ketjujen toimipaikkojen määrä kasvoi 4,8 prosenttia ja kunkin toimipaikan keskimääräinen liikevaihto 3,3 prosenttia. Suomen koko pikaruokamarkkinoiden arvoksi MaRa arvioi 700 miljoonaa euroa.

Ravintolamarkkinoiden kokonaisarvo Suomessa on yhteensä runsaat 5 miljardia euroa. Tärkeimmät alan kehitykseen vaikuttavat tekijät ovat kansantalouden yleinen kehitys, kuluttajien käytettävissä olevat tulot sekä verotus ja julkinen sääntely. Ravintolamarkkinoiden kehitykseen vaikuttavat myös kuluttajien mieltymykset ja ruokatrendit.

Kotipizza-ketjun myynnin kehitys on ollut jatkuvasti sekä koko ravintolamarkkinoiden että pikaruokamarkkinoiden kasvua voimakkaampaa. Voidaan jopa arvioida, että Kotipizza-ketjun voimakas kasvu on vaikuttanut osaltaan pikaruokamarkkinoiden muuta ravintola-alaa suotuisampaan kehitykseen.

MaRan arvion mukaan ravintolamyynnin kehitys tulee jatkumaan vuonna 2018 suotuisana Suomen kansantalouden ja kuluttajien luottamuksen kasvun myötä. Erityisen hyvänä kehitys tulee jatkumaan pikaruokatoimialalla, sillä merkittävä osa kasvavasta ravintolasyömisestä kohdistuu pikaruokaravintoloihin.

Suomalaiset kuluttajat käyttävät yhä ravintolasyömiseen pienemmän osan tuloistaan kuin kuluttajat useimmissa vertailumaissa. Näin ollen on syytä olettaa, että ravintolasyömisestä kasvu tulee jatkumaan myös lähivuosina.

Käsityksemme mukaan sekä ravintola-alan taloudellinen kehitys että kuluttajatrendit tukevat Kotipizza Groupin panostusta fast casual -ilmiöön, ravintoloihin, jotka tarjoavat vaivatonta, tuoretta ja vastuullisesti tuotettua, mutta kohtuuhintaista ruokaa ravintolamaisessa ympäristössä.

Yhtiö arvioi sen ravintolakonseptien yhteenlasketun ketjumyynnin olevan noin 120 miljoonaa euroa 1.2.2018 käynnistyneellä tilikaudella ja vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) kasvavan edelliseen tilikauteen verrattuna.

LAATIMISPERIAATTEET

Kotipizza Groupin tilintarkastamaton osavuositarkastus 31.7.2018 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.7.2017 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta on laadittu IAS 34:n mukaan ja soveltaen samoja laskentaperiaatteita kuin edellisessä tilintarkastetussa vuositilinpäätöksessä.

IASB on julkistanut uudet ja uudistetut standardit ja tulkinnat. Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien. Konserni ei odota uusilla tai uudistetuilla standardeilla olevan olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen tulokseen tai laajaan tulokseen tai konsernitilinpäätöksen esittämistapaan.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Standardi sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen ja korvaa nykyiset IAS 18- ja IAS 11-standardit ja niihin liittyvät tulkinnat. IFRS 15 luo kattavan viitekehyksen sen määrittämiseksi, voidaanko myyntituottoja tulouttaa, kuinka paljon ja milloin. IFRS 15:n mukaan yhteisön on kirjattava myyntituotot sellaisena rahamääränä, joka kuvastaa vastiketta, johon yhteisö odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluja vastaan. Konserni soveltaa standardia 1.2.2018 alkaen. Konserni tulee käyttämään siirtymämenetelmänä täysin takautuvan soveltamisen menetelmää.

Nykyisen käytännön mukaisesti tuotot kirjataan siinä laajuudessa, missä on todennäköistä, että niistä johtuva taloudellinen hyöty tulee konserniin ja tuotot pystytään mittaamaan luotettavasti riippumatta siitä, milloin maksu tapahtuu. Tuotot arvostetaan saadun vastikkeen tai saatavan käypään arvoon ottaen huomioon maksuehdoista johtuvat sopimusehdot. Tuotot kirjataan ilman veroja tai tulleja. Konserni on todennut, että se on kaikkien tuottojärjestelyjensä päämies, koska se on kaikkien

tuottojärjestelyjen päävelallinen, sillä on hinnoitteluun liittyvää liikkumavapautta ja siihen kohdistuu myös varasto- ja luottoriskejä. Tavaroiden myynnistä saatavat tuotot tuloutetaan, kun merkittävät omistukselle ominaiset riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle, yleensä tavaroiden toimituksen yhteydessä. Palvelujen tarjoamisesta saatavat tuotot tuloutetaan sillä tilikaudella, jolla palvelut tarjotaan. Rojaltit veloitetaan franchisingyrittäjiltä kerran kuussa kuukauden myynnin perusteella. Ne tuloutetaan kyseisen kuukauden tuottoihin.

Konserni on aloittanut 31.1.2017 päättyneellä tilikaudella analysoimaan asiakassopimuksiaan standardin vaikutusten tunnistamiseksi, ja jatkanut työtä nyt päättyneen tilikauden aikana. Analysointia jatketaan myös 1.2.2018 alkaneella tilikaudella. Nyt käsillä olevien arvioiden perusteella konserni ei odota standardilla olevan merkittävää vaikutusta konsernin taloudelliseen tulokseen. Standardi tulee kuitenkin lisäämään tilinpäätöksessä esitettävien liitetietojen määrää.

IFRS 16:n mukaan vuokralle ottajien on kirjattava lähes kaikista vuokrasopimuksista taseeseensa tulevaisuudessa maksettavia vuokria kuvastava vuokrasopimusvelka sekä käyttöoikeutta koskeva omaisuusarvo. IFRS 16 on sovellettava 1. tammikuuta 2019 alkaen. Uusi IFRS 16 -standardi tulee korvaamaan nykyisen IAS 17 -standardin. Konsernissa arvioidaan parhaillaan standardin mahdollisia vaikutuksia. Pääosin kiinteistöjen vuokrasopimusten taseeseen kirjaamisen myötä IFRS 16 tulee hieman lisäämään konsernin velkaisuusastetta.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset (sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uusi rahoitusinstrumentti-standardi korvaa nykyisen standardin IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen. IFRS 9 muuttaa rahoitusvarojen luokittelua ja arvostamista sekä sisältää rahoitusvarojen arvonalentumisen arviointiin uuden, odotettuihin luottotappioihin perustuvan mallin. Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen vastaavat suurelta osin nykyisiä IAS 39:n vaatimuksia. Suojauslaskennan osalta on edelleen kolme suojauslaskentatyyppiä, aiempaa useampia riskipositioita voidaan ottaa suojauslaskennan piiriin ja suojauslaskennan periaatteita on yhtenäistetty riskienhallinnan kanssa. Konsernissa arvioidaan parhaillaan standardin mahdollisia vaikutuksia.

Kotipizza Group Oyj arvioi tällä hetkellä uusien ja muutettujen standardien soveltamisen vaikutuksia. Muulla jo julkaistulla mutta ei vielä voimassa olevalla IFRS-standardilla tai IFRIC-tulkinnalla ei odoteta olevan olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

KONSERNITULOSLASKELMA

	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Liikevaihto	24 307	21 123	45 837	40 348	84 089
Muut liiketoiminnan tuotot	0	32	0	33	105
Raaka-aine- ja tuotevaraston muutos (+/-)	584	1 692	376	1 533	1 014
Raaka-aineet ja valmiit tuotteet (-)	-18 728	-17 753	-34 800	-32 290	-65 173
Työsuhde-etuudet/kulut (-)	-1 323	-848	-2 641	-1 832	-4 489
Poistot (-)	-379	-374	-728	-670	-1 360
Arvonalentumiset (-)	-	-	-	-	-
Muut liiketoiminnan kulut (-)	-2 463	-1 809	-4 555	-3 790	-7 764
Liikevoitto	1 999	2 062	3 488	3 331	6 421
Rahoitustuotot	10	7	23	25	47
Rahoituskulut	-187	-247	-138	-449	-738
Voitto / tappio ennen veroja	1 821	1 822	3 372	2 908	5 731
Tuloverot	-419	-392	-694	-639	-1 252
Tilikauden tulos	1 402	1 430	2 678	2 268	4 479

Osakekohtainen tulos EUR:

Tilikauden laimentamaton tulos emoyhtiön osakkeenomistajille (ei laimennusinstrumentteja)

0,22 0,23 0,42 0,36 0,71

Tilikauden laimentamaton tulos emoyhtiön osakkeenomistajille

0,22 0,23 0,42 0,36 0,71

KONSERNIN MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT

	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
	000 €	000 €			000 €
Tilikauden voitto (tappio)	1 402	1 430	2 678	2 268	4 479
Muut laajan tuloksen erät:					
Rahavirran suojaukset		21	-	36	-
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-	-4	-	-7	-
			-	-	
Muut laajan tuloksen erät, netto, jotka siirretään tulosvaikutteisiksi	-	17	-	29	-
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	17	-	29	-
Tilikauden laaja tulos yhteensä verojen jälkeen	1 402	1 447	2 678	2 297	4 479
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	1 490	1 447	2 806	2 303	4 504
Määräysvallattomille omistajille	-88	-1	-127	-6	-26
	1 402	1 447	2 678	2 297	4 479

KONSERNITASE

	31.7.2018	31.7.2017	31.1.2018
	000 €	000 €	000 €
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	946	1 099	939
Liikearvo	37 299	36 521	37 299
Aineettomat hyödykkeet	3 560	3 194	3 113
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	2	2	2
Pitkäaik. myyntisaamiset ja muut saamiset	1 410	1 027	1 316
Laskennalliset verosaamiset	59	401	21
	43 276	42 245	42 689
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	4 912	5 227	4 088
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8 433	6 392	6 707
Lyhytaikaiset verosaamiset	-	4	4
Rahavarat	2 432	4 774	7 982
	15 776	16 397	18 781
Luovutettaviin eriin liittyvät varat	13	13	13
Varat yhteensä	59 065	58 656	61 483

	31.7.2018	31.7.2017	31.1.2017
	000 €	000 €	000 €
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	20 291	24 419	24 419
Kertyneet voittovarot	10 390	5 323	7 519
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	30 761	29 822	32 019
Määräysvallattomien omistajien osuus	-168	-97	-41
Oma pääoma yhteensä	30 592	29 725	31 978
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset lainat	13 811	15 587	14 289
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	188	262	193
Muut pitkäaikaiset velat	3 682	3 437	3 650
Laskennalliset verot	183	73	171
Pitkäaikaiset velat yhteensä	17 865	19 359	18 303
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset lainat	888	911	1 492
Ostovelat ja muut velat	9 108	8 109	9 015
Lyhytaikaiset verovelat	612	552	696
Lyhytaikaiset velat yhteensä	10 608	9 572	11 202
Luovutettaviin eriin liittyvät velat	-	-	-
Velat yhteensä	28 473	28 931	29 505
Oma pääoma ja velat yhteensä	59 065	58 656	61 483

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						
Tuhatta €	Osakepää- oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yht.	Määräysval- lottomien osuus	Oma pääoma yhteensä
1. helmikuuta 2018	80	24 419	7 519	32 018	-41	31 978
Tilikauden tulos			2 806	2 806	-127	2 678
Muut laajan tuloksen erät				-	-	-
Laaja tulos yhteensä	-	-	2 806	2 806	-127	2 678
Liiketoimet omistajien kanssa						
Johdon kannustinjärj.	-	-	55	55	-	55
Osingot	-	-4 128	10	-4 119	-	-4 119
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-4 128	65	-4 064		-4 064
31. heinäkuuta 2018	80	20 291	10 390	30 760	-168	30 592

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						
Tuhatta €	Osakepää- oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yht.	Määräysval- lottomien osuus	Oma pääoma yhteensä
1. helmikuuta 2017	80	27 595	2 989	30 664	-91	30 573
Tilikauden tulos	-	-	2 275	2 275	-6	2 268
Muut laajan tuloksen erät	-	-	29	29	-	29
Laaja tulos yhteensä	-	-	2 303	2 303	-6	2 297
Liiketoimet omistajien kanssa						
Johdon kannustinjärj.			31	31		31
Osingot	-	-3 176		-3 176	-	-3 176
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-3 176	31	-3 145	-	-3 145
31. heinäkuuta 2017	80	24 419	5 323	29 822	-97	29 725

KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

	<u>2-7/18</u>	<u>2-7/17</u>	<u>2/17-1/18</u>
Liiketoiminta	000 €	000 €	000 €
Tulos ennen veroja	3 372	2 908	5 731
Oikaisu, joilla tulos ennen veroa täsmäytetään nettokassavirtoihin:			
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot	228	304	636
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	500	366	724
Muut ei-rahamääräiset oikaisut	210	-	15
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutusvoitto		-47	11
Rahoitustuotot	-23	-25	-47
Rahoituskulut	123	449	738
Käyttöpääoman muutos:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos (+/-)	-1 739	-631	-940
Varaston muutos (+/-)	-824	-2 134	-995
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos (+/-)	-826	-175	1 617
Varausten muutos (+/-)	-	-	-
Maksetut korot (-)	-304	-451	-722
Saadut korot	5	25	47
Maksetut verot (-)	-104	-1	-1 212
Liiketoiminnasta kertyneet nettokassavirrat	620	588	5 603
Investointien rahavirrat			
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta (-)	-347	-32	-34
Aineettomien hyödykkeiden hankinta (-)	-825	-807	-1 370
Muut pitkäaikaiset saamiset			1
Ostetut tytäryhtiöt	-72		-522
Ostetut liiketoiminnat		-750	-750
Investointeihin käytetyt nettokassavirrat	-1 244	-1 589	-2 675
Rahoituksen rahavirrat			
Pääoman palautukset	-4 128	-3 176	-3 176
Lainojen nostot		-	-
Lainojen takaisinmaksut (-)	-605	-575	-1 150
Rahoitusleasingmaksut (+/-)	-193	-124	-270
Rahoitukseen käytetyt nettokassavirrat	-4 926	-3 874	-4 596
Rahavarojen muutos	-5 550	-4 876	-1 668
Rahavarat kauden alussa	7 982	9 650	9 650
Rahavarat kauden lopussa	2 432	4 774	7 982

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT**LIITETIETO 1. SEGMENTTI-INFORMAATIO****KOTIPIZZA-LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ**

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	4 369	3 816	8 254	7 337	15 105
Liikevaihto	5 660	4 885	10 666	9 350	19 335
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	2 653	2 220	4 581	3 800	8 024
Poistot ja arvonalentumiset	-233	-244	-462	-434	-865
Vertailukelpoinen liikevoitto	2 420	1 976	4 119	3 365	7 160
Käyttökate/EBITDA	2 653	2 220	4 581	3 800	7 925
Liikevoitto	2 420	1 976	4 119	3 365	7 060

FOODSTOCK-LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	17 965	16 139	34 164	30 823	64 185
Liikevaihto	17 965	16 139	34 164	30 823	64 185
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	679	620	1 200	988	1 980
Poistot ja arvonalentumiset	-49	-50	-98	-84	-176
Vertailukelpoinen liikevoitto	630	571	1 102	904	1 804
Käyttökate/EBITDA	679	620	1 200	988	1 936
Liikevoitto	630	571	1 102	904	1 760

CHALUPA-LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	112	99	224	175	375
Liikevaihto	112	99	224	175	375
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	-33	1	-52	-3	-15
Poistot ja arvonalentumiset	-3	-2	-5	-3	-6
Vertailukelpoinen liikevoitto	-35	-1	-57	-6	-21
Käyttökate/EBITDA	-33	1	-52	-3	-23
Liikevoitto	-35	-1	-57	-6	-29

SOCIAL BURGERJOINT -LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	498	0	711	0	194
Liikevaihto	498	0	711	0	194
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	-72	0	-129	0	38
Poistot ja arvonalentumiset	-15	0	-20	0	-21
Vertailukelpoinen liikevoitto	-87	0	-149	0	17
Käyttökate/EBITDA	-122	0	-180	0	38
Liikevoitto	-137	0	-200	0	17

NO PIZZA -LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	72	0	72	0	0
Liikevaihto	72	0	72	0	0
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	-90	0	-90	0	0
Poistot ja arvonalentumiset	-11	0	-11	0	0
Vertailukelpoinen liikevoitto	-101	0	-101	0	0
Käyttökate/EBITDA	-116	0	-116	0	0
Liikevoitto	-126	0	-126	0	0

MUUT-LIIKETOIMINTAYKSIKKÖ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	0	0	0	0	0
Liikevaihto	0	0	0	0	0
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	-427	-322	-874	-612	-1 505
Poistot ja arvonalentumiset	-69	-78	-132	-148	-293
Vertailukelpoinen liikevoitto	-495	-401	-1 006	-760	-1 797
Käyttökate/EBITDA	-683	-405	-1 218	-784	-2 095
Liikevoitto	-752	-484	-1 350	-932	-2 387

LIIKETOIMINTAYKSIKÖT YHTEENSÄ

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/17	2/17-1/18
Vertailukelpoinen liikevaihto	23 015	20 053	43 425	38 335	79 858
Liikevaihto	24 307	21 123	45 837	40 348	84 089
Vertailukelpoinen käyttökate / EBITDA	2 710	2 519	4 637	4 173	8 523
Poistot ja arvonalentumiset	-379	-374	-728	-670	-1 360
Vertailukelpoinen liikevoitto	2 331	2 145	3 909	3 503	7 163
Käyttökate/EBITDA	2 378	2 436	4 216	4 001	7 781
Liikevoitto	1 999	2 062	3 488	3 331	6 421

LIITETIETO 2. MYYTÄVÄNÄ OLEVAT PITKÄAIKAISET OMAISUUSERÄT JA LOPETETUT TOIMINNOT SEKÄ HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot liittyivät Kotipizza-liiketoimintayksikön Ruotsin-toimintoihin. Niillä ei ollut tuloslaskelmavaikutusta katsauskaudella eikä edellisen vuoden vastaavalla ajanjaksolla.

Tärkeimmät lopetettuihin toimintoihin liittyvien varojen ryhmät:

	31.7.2018	31.7.2017
Varat	000 €	000 €
Vaihto-omaisuus	-	-
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13	13
Lopetettuihin toimintoihin liittyvät varat	13	13

LIITETIETO 3. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyritys, tytäryritykset, hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja ja heidän läheiset perheenjäsenensä. Johtoon kuuluvat avainhenkilöt ovat johtoryhmien jäsenet. Seuraavassa taulukossa on esitetty tilikauden aikana lähipiirin kanssa tehtyjen liiketapahtumien kokonaissummat. Lähipiiriliiketoimien ehdot vastaavat riippumattomien osapuolten välisissä liiketoimissa noudatettavia ehtoja.

	Myynnit	Ostot	Osto- velat	Myynti- saamiset	Maksetut korot
2/18-7/18	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Konsernin ylin johto	-	-	-	-	-
Muut lähipiiriin kuuluvat	-	-	-	-	-
Määräysvaltaa harjoittavat yksiköt	-	-	-	-	-
Yritykset, joissa hallituksen jäsenillä on määräysvalta	-	107	10	-	-
2/17-7/17					
Konsernin ylin johto	-	-	-	-	-
Muut lähipiiriin kuuluvat	-	-	-	-	-
Määräysvaltaa harjoittavat yksiköt	-	-	-	-	-
Yritykset, joissa hallituksen jäsenillä on määräysvalta	-	90	10	-	-

LIITETIETO 4. TYÖSUHDE-ETUUDET

Työsuhde-etuuksiin liittyvät kulut sisältyvät kaikki hallinnollisiin (kiinteisiin) kuluihin.

	2-7/18	2-7/17
	000 €	000 €
Palkat ja palkkiot	2 203	1 519
Sosiaaliturvasta johtuvat kulut	33	23
Eläkekulut (maksupohjaiset järjestelyt)	406	290
Työsuhde-etuudet yhteensä	2 641	1 832

LIITETIETO 5. VASTUUSITOUMUKSET

<u>Vastuut</u>	31/07/2018	31/07/2017
	000 €	000 €
Leasingvastuut	163	304
Toissijaiset vastuut		
Vuokratakaukset	997	913
Pankkitakaukset	468	420
Toimitilojen vuokravastuut	2 897	3 256
Lainat rahoituslaitoksilta	14 238	15 388
Annetut takaukset muiden kuin saman konsernin yrit. puolesta	-	3
 Vakuudet		
Pantatut talletukset	146	146
Yrityskiinnitykset, yleisvakuutena	17 500	17 500
Takaukset	12	12
Pantatut osakkeet, kp-arvo	44 236	44 236
Yleistakaus saman konsernin yritysten puolesta	rajoittamaton	rajoittamaton

LIITETIETO 6: VAIHTOEHTOISET TUNNUSLUVUT

Kotipizza Group esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltuihin tunnuslukuihin. Kotipizza Groupin käyttämät vaihtoehtoiset tunnusluvut on lueteltu ja määritelty tässä liitetiedossa.

KETJUMYYNTI

Ketjumyynti on kulloinkin konsernin franchisingsohimussuhteessa olevien yrittäjien yhteenlaskettu myynti, jonka perusteella yhtiön franchisingmaksut kuukausittain laskutetaan.

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVAIHTO

Liikevaihdon vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/18	2/17-1/18
Liikevaihto	24 307	21 123	45 837	40 348	84 089
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-1 292	-1 069	-2 412	-2 013	-4 230
Vertailukelpoinen liikevaihto	23 015	20 053	43 425	38 335	79 858

Liikevaihtoon 5-7/18, 5-7/17, 2-7/18, 2-7/18 ja 2/17-1/18 sisältyneet vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyivät Kotipizzan yrittäjäosuuskunnan mainontaan ja markkinointiin liittyvien rahavirtojen läpilaskuttamiseen Kotipizza-liiketoimintayksikössä.

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO:

Liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/18	2/17-1/18
Liiketulos	1 999	2 062	3 488	3 331	6 421
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	333	83	421	172	742
Vertailukelpoinen liikevoitto	2 331	2 145	3 909	3 503	7 163

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on 2-4/18, 2-4/17 ja 2/17-1/18 käsitelty kansainväliseksi aiotun No Pizza -konseptin sekä Social Burgerjointin kehityskustannukset ja Social Burgerjointin lisäkauppahinta, jotka on kirjattu kuluksi. Tämän lisäksi vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä on käsitelty yhtiön 6. toukokuuta 2016 julkaisemaan kannustinjärjestelmään sekä yhtiön henkilöstön muihin kannustinjärjestelmiin liittyviä laskennallisia eriä, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat olennaisia liiketapahtumia, jotka ovat merkittäviä vertailtaessa Kotipizza Groupin taloudellista suorituskykyä nykyisen ja aiempien katsauskausien tulosten välillä. Kyseiset erät voivat sisältää, mutta eivät rajoitu seuraaviin: myyntivoitot ja -tappiot, merkittävät omaisuuden arvonalentumiset, uudelleenjärjestelyvaraukset sekä muut tapahtumat, jotka Kotipizza Groupin johdon arvion mukaan eivät kuvaa varsinaisen liiketoiminnan kehitystä. Tällaiset erät on aina lueteltu euromääräisinä Kotipizza Groupin osavuosi- ja puolivuositarkastuksissa, tilinpäätöstiedotteessa sekä tilinpäätöksessä koko konsernin lukujen osalta sekä konsernin liiketoimintayksiköiden osalta.

KÄYTTÖKATE

Liikevoitto, poistot ja arvonalentumiset:

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/18	2/17-1/18
Liiketulos	1 999	2 062	3 488	3 331	6 421
Poistot ja arvonalentumiset	379	374	728	670	1 360
Käyttökate	2 378	2 436	4 216	4 001	7 781

VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATE

TUHATTA EUROA	5-7/18	5-7/17	2-7/18	2-7/18	2/17-1/18
Liiketulos	1 999	2 062	3 488	3 331	6 421
Poistot ja arvonalentumiset	379	374	728	670	1 360
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	333	83	395	172	742
Vertailukelpoinen käyttökate	2 710	2 519	4 611	4 173	8 523

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on eritelty tämän liitetiedon VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO -kohdassa.

VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATE LIIKEVAIHDOSTA, %

$\frac{\text{Vertailukelpoinen käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \cdot 100$

NETTOVELAT

Pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset korolliset lainat – rahavarat:

TUHATTA EUROA	31.7.2018	31.7.2017	31.1.2018
Pitkäaikaiset korolliset lainat	13 811	15 587	14 289
Lyhytaikaiset korolliset lainat	888	911	1 492
Rahavarat	2 432	4 774	7 982
Nettovelat	12 268	11 723	7 799

NETTOVELKAANTUMISASTE

$$\frac{\text{Nettovelat}}{\text{Taseen oma pääoma}} \cdot 100$$

OMAVARAISUUSASTE

$$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Varat yhteensä}} \cdot 100$$

Helsingissä 25.9.2018

Kotipizza Group Oyj:n hallitus

Lisätietoja: Tommi Tervanen, toimitusjohtaja, 0207 716 743 ja Timo Pirskanen, talous- ja varatoimitusjohtaja, 0207 716 74

Orkla ASA julkistaa Kotipizza Group Oyj:n hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Kotipizza Group Oyj:n osakkeista

Kotipizza Group Oyj / Orkla ASA
Pörssitiedote

22.11.2018 klo 8.00

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, KANADASSA, JAPANISSA, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA, HONGKONGISSA TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA MISSÄ TARJOUS OLISI SOVELLETTAVAN LAIN VASTAINEN. LISÄTIETOJA ALLA KOHDASSA "TÄRKEÄÄ TIETOA".

Orkla ASA julkistaa Kotipizza Group Oyj:n hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Kotipizza Group Oyj:n osakkeista

Orkla ASA ("**Orkla**" tai "**Tarjouksentekijä**") ja Kotipizza Group Oyj ("**Kotipizza**") ovat 22.11.2018 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**"), jonka mukaan Orkla tekee vapaaehtoisen hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Kotipizzan liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Kotipizzan tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Ostotarjous**"). Ostotarjouksessa Kotipizzan osakkeenomistajille tarjotaan 23,00 euron käteisvastike jokaista osaketta kohden, jolloin ostotarjouksen mukainen Kotipizzan osakkeiden yhteenlaskettu arvo on noin 146,1 miljoonaa euroa. Kotipizzan hallitus on yksimielisesti päättänyt suositella Kotipizzan osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä.

YHTEENVETO OSTOTARJOUKSESTA

- Tarjottava vastike on 23,00 euroa käteisenä jokaista Kotipizzan osaketta kohden ("**Tarjousvastike**");
- Tarjousvastike sisältää preemion, joka on noin:
 - o 38,6 prosenttia verrattuna Kotipizzan osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("**Nasdaq Helsinki**") 21.11.2018 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Ostotarjouksen julkistamista; ja
 - o 35,2 prosenttia verrattuna kaupankäyntimäärillä painotettuun Kotipizzan osakkeen keskimurssiin Nasdaq Helsingissä Ostotarjouksen julkistamispäivää edeltävällä 3 kuukauden ajanjaksolla;
- Kotipizzan hallitus on yksimielisesti päättänyt suositella Ostotarjouksen hyväksymistä Kotipizzan osakkeenomistajille;
- Kotipizzan toimitusjohtaja Tommi Tervanen, talousjohtaja Timo Pirskanen sekä erät Kotipizzan suuret osakkeenomistajat, mukaan lukien Axxion S.A., DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe, DNCA Invest Norden Europe, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Evli Pankki Oyj, Evli-Rahastoyhtiö Oy, Handelsbanken Fonder AB ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, ovat eräin tavanomaisin ehdoin sitoutuneet peruuttamattomasti hyväksymään Ostotarjouksen. Peruuttamattomat sitoumukset edustavat yhteensä noin 32,6 prosenttia Kotipizzan kaikista osakkeista ja äänistä;
- Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollista tietyille edellytyksille, joiden tulee täyttyä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen, mukaan lukien muun muassa asianomaisten viranomaisten, kuten

kilpailuviranomaisten, hyväksynnöille ja sille, että Tarjouksentekijä saa haltuunsa yli 90 prosenttia Kotipizzan ulkona olevista osakkeista ja äänistä;

- Tarjouksentekijä julkistaa tarjousasiakirjan Ostotarjousta koskevin yksityiskohtaisin tiedoin arviolta 7.12.2018;
- Ostotarjouksen mukaisen tarjousajan odotetaan alkavan arviolta 10.12.2018 ja päättyvän arviolta 15.1.2019, paitsi jos Tarjouksentekijä jatkaa tarjousaikaa Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

TAUSTA JA TAVOITTEET

Orkla on markkinajohtaja brändättyjen kuluttajatarvikkeiden ja konseptiratkaisujen toimittamisessa kuluttaja-, out-of-home- sekä leipomomarkkinoilla Pohjoismaissa, Baltiassa ja valikoiduilla markkinoilla Keski-Euroopassa sekä Intiassa. Orkla on listattu Oslon pörssissä 39,6 miljardin Norjan kruunun liikevaihdolla (noin 4,2 miljardia euroa vuoden 2017 kurssin keskiarvolla) ja 5,8 miljardin Norjan kruunun (noin 620 miljoonaa euroa vuoden 2017 kurssin keskiarvolla) käyttökatteella vuonna 2017, ja sen markkina-arvo 21.11.2018 on noin 72,9 miljardia Norjan kruunua (noin 7,5 miljardia euroa 21.11.2018 kurssilla).

Kotipizza Group -konserni on johtava toimija kasvavalla ravintolamarkkinalla Suomessa, joka on yksi Orklan kotimarkkinoista. Ravintolat toimivat pääasiassa franchising-toimintamallilla. Suunniteltu yritysosto on linjassa Orklan strategian kanssa, jonka mukaan tarkoitus on kasvaa aloilla, joilla kasvu on suurempaa kuin tavanomaisessa elintarvikekaupassa. Kotipizzan toivottaminen tervetulleeksi Orklan brändivalikoimaan on luonteva ja päättäväinen askel kohti tulevaisuuden Orklan rakentamista.

Orkla arvostaa Kotipizzan nykyisen johdon, työntekijöiden ja franchising-yrittäjien roolia yhtiön menestyksessä. Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan välittömiä olennaisia vaikutuksia Kotipizzan liiketoimintoihin, Kotipizzan johdon asemaan, työntekijöihin, franchising-yrittäjiin tai sen liiketoiminnan sijaintipaikkoihin. Orkla aikoo kuitenkin muuttaa Kotipizzan hallituksen kokoonpanoa Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Orklan toimitusjohtaja Peter A. Ruzicka kommentoi Ostotarjousta seuraavasti:

- Kotipizza-konserni on hyvin johdettu yritys, jolla on pätevä johto ja hyvin toimiva franchising-malli. Kotipizzan osto on linjassa strategisten tavoitteidemme kanssa, joiden tarkoitus on vahvistaa läsnäoloamme alalla, jossa kasvu on suurempaa kuin tavanomaisessa elintarvikekaupassa, ja näemme hyvän yhteensopivuuden näiden kahden yhtiön välillä, sanoo Orklan toimitusjohtaja Peter A. Ruzicka.

Kotipizza Group Oyj:n hallituksen puheenjohtaja Kalle Ruuskanen kommentoi Ostotarjousta seuraavasti:

- Kotipizzan hallitus on huolellisesti arvioinut Ostotarjousta ja päättänyt yksimielisesti suositella sen hyväksymistä Kotipizzan osakkeenomistajille. Nämä kaksi yhtiötä sopivat strategisesti hyvin yhteen ja niiden kompetenssit täydentävät hyvin toisiaan. Olemme erittäin tyytyväisiä siihen, että Orkla jakaa vastuullisuuteen ja kestävään toimintaan liittyvät painotuksemme ja sitoumuksemme. Olemme luottavaisia, että Kotipizzan tulevaisuus tulee olemaan turvallisissa käsissä, sanoo Kotipizzan hallituksen puheenjohtaja, Kalle Ruuskanen.

Kotipizza Group Oyj:n toimitusjohtaja Tommi Tervanen kommentoi Ostotarjousta seuraavasti:

- Kotipizzan ensimmäinen ravintola avattiin vuonna 1987 ja sen jälkeen Kotipizza on kasvanut Suomen johtavaksi ravintolayritykseksi. Olen ylpeä siitä, mitä olemme tähän mennessä saavuttaneet. Orkla on johtava brändejä rakentava yritys Pohjoismaissa, mikä tarjoaa suuria mahdollisuuksia ja tukea Kotipizzan tulevaisuuden kasvulle. Yhdessä nämä kaksi yritystä tulevat olemaan hyvässä asemassa vastataksaan muuttuviin kulutustottumuksiin, ja odotan innolla, että saan olla osa tätä matkaa, sanoo Kotipizzan toimitusjohtaja, Tommi Tervanen.

OSTOTARJOUS LYHYESTI

Tarjousvastike on 23,00 euroa käteisenä jokaista Kotipizzan osaketta kohden. Mikäli Kotipizza toteuttaa osakeannin, osakkeiden lajimuunnon, osakkeiden jakamisen (osakesplitin) tai muun toimenpiteen, jolla on vastaava laimennusvaikutus, tai laskee liikkeeseen optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia, tai jakaa osinkoa tai muuten jakaa varoja osakkeenomistajilleen ennen Ostotarjouksen toteuttamista, Tarjouksentekijällä on oikeus tarkistaa Tarjousvastiketta vastaavasti euro-eurosta -perusteisesti ottaakseen huomioon tällaisen laimennusvaikutuksen, osingon tai varojenjaon.

Ostotarjouksen mukaisen tarjousajan odotetaan alkavan arviolta 10.12.2018 ja päättyvän arviolta 15.1.2019, paitsi jos Tarjouksentekijä jatkaa tarjousaikaa Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Tarjouksentekijä aikoo rahoittaa Ostotarjouksen olemassa olevien kassavarojen ja käyttämättömien myönnettyjen luottojärjestelyiden yhdistelmällä. Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle, eikä Tarjouksentekijä tarvitse kenenkään kolmannen osapuolen suostumusta Ostotarjouksen rahoittamiseksi.

Ostotarjouksen yksityiskohtaiset ehdot ja ohjeet Ostotarjouksen hyväksymisestä tulevat sisältymään tarjousasiakirjaan, jonka Tarjouksentekijän odotetaan julkaisevan arviolta 7.12.2018.

Tarjouksentekijä ja Kotipizza ovat sitoutuneet noudattamaan Arvopaperimarkkinayhdistyksen antamaa suositusta suomalaisessa julkisessa ostotarjouksessa noudatettavista menettelytavoista, kuten ajoittain muutettu ("**Ostotarjouskoodi**").

Tämän pörssitiedotteen päivämääränä Kotipizzalla on 6.351.201 liikkeeseen laskettua osaketta, ja Tarjouksentekijän tai sen konserniyhtiöiden hallussa ei ole Kotipizzan osakkeita. Tarjouksentekijä varaa oikeuden ostaa osakkeita julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muutoin ennen tarjousaikaa, sen aikana ja/tai sen jälkeen.

HALLITUKSEN SUOSITUS JA SUURTEN OSAKKEENOMISTAJIEN TUKI

Kotipizzan hallitus on yksimielisesti päättänyt suositella osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä. Hallitus julkistaa arvopaperimarkkinallain mukaisen täyden lausuntonsa Ostotarjouksesta ennen Ostotarjouksen alkamista. Ostotarjouksen arvioinnin tueksi Kotipizzan hallitus on saanut Kotipizzan taloudelliselta neuvonantajalta Advium Corporate Finance Oy:ltä fairness opinion -lausunnon, jonka mukaan osakkeenomistajille tarjottava vastike on taloudellisessa mielessä kohtuullinen. Fairness opinion -lausunto liitetään Kotipizzan hallituksen lausuntoon.

Kotipizzan toimitusjohtaja Tommi Tervanen, talousjohtaja Timo Pirskanen sekä eräät Kotipizzan suuret osakkeenomistajat, mukaan lukien Axxion S.A., DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe, DNCA Invest Norden Europe, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Evli Pankki Oyj, Evli-Rahastoyhtiö Oy, Handelsbanken Fonder AB ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, ovat eräin

tavanomaisin ehdoin sitoutuneet peruuttamattomasti hyväksymään Ostotarjouksen. Peruuttamattomat sitoumukset edustavat yhteensä noin 32,6 prosenttia Kotipizzan kaikista osakkeista ja äänistä.

OSTOTARJOUKSEN TOTEUTTAMISEDELLYTYKSET

Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollinen seuraavien ehtojen täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä:

- (a) Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten ulkona olevien osakkeiden osalta, jotka edustavat yhdessä kaikkien muuten Tarjouksentekijän ennen tai Tarjousajan aikana hankkimien ulkona olevien osakkeiden kanssa yli yhdeksääkymmentä prosenttia (90 %) Kotipizzan liikkeelle lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänioikeuksista, jotka on laskettu osakeyhtiölain (21.7.2006/624) 18 luvun 1 pykälän mukaisesti;
- (b) kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien ja suostumusten, mukaan lukien rajoituksetta kilpailuviranomaisten hyväksyntöjen saaminen, ja että millä tahansa näissä luvissa, suostumuksissa ja hyväksynnöissä asetetuista ehdoista, mukaan lukien, näihin kuitenkaan rajoittumatta, mahdollisilla vaatimuksilla Tarjouksentekijän tai Yhtiön omaisuuseristä luopumiselle tai Tarjouksentekijän tai Yhtiön liiketoiminnan uudelleenjärjestelylle ei ole olennaista merkitystä Tarjouksentekijälle (kuten viitattu Finanssivalvonnan ohjeissa ja määräyksissä 9/2013, mahdollisine muutoksineen ja kumoavine määräyksineen, sekä Ostotarjouskoodissa);
- (c) olennaista haitallista muutosta ei ole tapahtunut Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivämääränä tai sen jälkeen;
- (d) Tarjouksentekijä ei ole saanut Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivämääränä tai sen jälkeen tietoa, joka muodostaisi olennaisen haitallisen muutoksen, joka ilmeni Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivänä tai sitä ennen;
- (e) Yhtiö ei ole saattanut julkiseksi tai julkistanut Tarjouksentekijälle tietoa, joka olisi olennaisesti epätarkkaa, epätäydellistä, tai olennaisesti harhaanjohtavaa, ja Yhtiö ei ole jättänyt julkaisematta mitään tietoa, joka edellytettiin julkistettavan soveltuvien lakien, mukaan lukien Nasdaq Helsingin säännöt, mukaisesti, edellyttäen, että kussakin tapauksessa julkiseksi saatettu, julkaistu tai julkaisematon tieto tai julkaisemisen laiminlyönti muodostaa olennaisen haitallisen muutoksen;
- (f) mikään tuomioistuimien tai sääntelyviranomainen toimivaltaisella alueella ei ole antanut määräystä, joka estää tai kieltää Ostotarjouksen toteuttamisen;
- (g) Yhtiön hallitus on yksimielisesti antanut suosituksen, että Yhtiön osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen, ja suositus on edelleen voimassa, eikä sitä ole muokattu tai muutettu, lukuun ottamatta teknisiä muutoksia, jotka ovat tarpeen tai aiheellisia soveltuvien lakien tai Ostotarjouskoodin mukaisesti niin kauan kuin suositus hyväksyä Ostotarjous on voimassa, eikä muutos ole haitallinen Tarjouksentekijälle;
- (h) Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu, ja se on edelleen voimassa, eikä ole tapahtunut sellaista tapahtumaa, joka ajan kuluessa antaisi Tarjouksentekijälle oikeuden irtisanoa Yhdistymissopimus edellyttäen, että korjaamiselle Yhdistymissopimuksessa määrätty aika on päättynyt ilman Tarjouksentekijän irtisanomisoikeuden päättymistä; ja
- (i) suurimpien osakkeenomistajien ja johdon osakkeenomistajien sitoumukset hyväksyä Ostotarjous pysyvät niiden ehtojensa mukaan voimassa, paitsi tällaisten sitoumusten perumiset, rikkomiset tai irtisanomiset, jotka yksittäin tai yhdessä koskevat vähempää kuin seitsemän ja puoli prosenttia (7,5 %) ulkona olevista osakkeista.

Tarjouksentekijä varaa oikeuden peruuttaa Ostotarjous Finanssivalvonnan ohjeiden ja määräysten 9/2013 sekä Ostotarjouskoodin asettamin rajoituksin, jos jokin yllä mainituista toteuttamisedellytyksistä ei täyty.

Tarjouksentekijä tekee tarvittavat hakemukset saadakseen hyväksynät asianomaisilta kilpailuviranomaisilta. Tällä hetkellä saatavilla olevan tiedon perusteella Tarjouksentekijä odottaa Ostotarjouksen vaativan yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän Kilpailu- ja kuluttajavirastolta ja saavansa kyseisen hyväksynnän oletetun tarjousajan kuluessa.

YHDISTYMISSOPIMUS

Tarjouksentekijän ja Kotipizzan välinen Yhdistymissopimus asettaa pääasialliset ehdot, joiden mukaan Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen.

Yhdistymissopimuksessa Kotipizzan hallitus on mahdollisen kilpailevan tai paremman tarjouksen tilanteessa sitoutunut olemaan peruuttamatta, muokkaamatta, muuttamatta tai lisäämättä ehtoja Ostotarjousta koskevaan suositukseensa taikka jättämättä antamasta Ostotarjousta koskevaa suositusta ellei, konsultoituaan ulkopuolista oikeudellista neuvonantajaa sekä itsenäistä taloudellista neuvonantajaa, hallitus, Suomen lakien ja määräysten (mukaan lukien Ostotarjouskoodi) mukaisen lojaliteetti- ja huolellisuusvelvollisuuden perusteella, tule siihen tulokseen, että olennaisen olosuhteiden muutoksen johdosta Ostotarjouksen hyväksyminen ei olisi enää Kotipizzan osakkeenomistajien edun mukaista. Hallitus voi peruuttaa, muokata, muuttaa, lisätä ehtoja tai päättää olla antamatta Ostotarjouksen suositusta edellä mainitun mukaisesti vain, jos ennen tällaista peruuttamista, muokkaamista, muuttamista, ehtojen lisäämistä tai antamatta jättämistä hallitus on noudattanut tiettyjä sovittuja menettelyitä, jotka sallivat Tarjouksentekijän neuvotella hallituksen kanssa liittyen tällaisiin toimenpiteisiin. Mikäli Tarjouksentekijä korottaa Ostotarjousta siten, että se on hallituksen vilpittömässä mielessä muodostaman mielipiteen mukaan vähintään yhtä edullinen ulkona olevien osakkeiden haltijoille kuin kilpaileva tai parempi tarjous, hallitus on sitoutunut vahvistamaan ja pitämään voimassa suosituksensa (muutoksineen korotetun tarjouksen perusteella) korotetulle Ostotarjoukselle.

Kotipizza on sitoutunut (i) olemaan, suoraan tai välillisesti, kehottamatta, tietoisesti rohkaisemasta, helpottamasta, mainostamasta tai antamasta tietoa Kotipizzaan liittyen yhdellekään henkilölle, joka on yhteydessä tai muuten tekee yhteistyötä minkään kilpailevan tarjouksen tai ehdotuksen kanssa, ja (ii) lopettamaan kaikki keskustelut, neuvottelut tai muut toiminnot, jotka liittyvät kilpailevaan tarjoukseen tai ehdotukseen, paitsi jos tällaiset toimenpiteet tulee hallituksen lojaliteetti- ja huolellisuusvelvollisuuden puitteissa Kotipizzan osakkeenomistajia kohtaan soveltuvien lakien ja asetusten mukaan suorittaa.

Yhdistymissopimus sisältää lisäksi eräitä molempien osapuolten antamia tavanomaisia vakuutuksia ja sitoumuksia, kuten Kotipizzan sitoumuksen jatkaa toimintaansa tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti ennen Ostotarjouksen toteuttamista sekä osapuolten sitoumuksen toimia yhteistyössä tarvittavien viranomaisilmoitusten tekemiseksi.

Sen jälkeen kun Tarjouksentekijä on hankkinut yli 90 prosenttia liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Kotipizzan osakkeista ja äänistä, Tarjouksentekijä tulee tarvittaessa aloittamaan pakollisen lunastusmenettelyn osakeyhtiölain mukaisesti hankkiakseen jäljellä olevat Kotipizzan osakkeet, ja sen jälkeen poistaa Kotipizzan osakkeet Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin nopeasti kuin se on sallittua ja käytännössä mahdollista soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

Kotipizza tai Tarjouksentekijä voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen ja luopua yritysjärjestelystä tietyissä olosuhteissa, mukaan lukien muun muassa, jos tuomioistuimien tai viranomaisen antama yhdistymisen tai sen oleellisen osan toteutumisen estävän lainvoimaisen päätöksen tai tuomion tai jos Kotipizza tai Tarjouksentekijä on olennaisesti rikkonut antamaansa vakuutusta.

Kotipizza on sitoutunut korvaamaan Tarjouksentekijälle sen kohtuullisina transaktiokuluina 4.000.000 euroa, mikäli Yhdistymissopimus irtisanotaan Kotipizzan hallituksen antaman Ostotarjouksen hyväksymistä koskevan suosituksen peruuttamisen tai muuttamisen yhteydessä. Tarjouksentekijä on sitoutunut korvaamaan Kotipizzalle sen kohtuullisina transaktiokuluina 1.500.000 euroa, mikäli Tarjouksentekijä vetoaa toteuttamisedellytykseen (c) (yllä) aiheuttaen Ostotarjouksen päättymisen, raukeamisen tai perumisen olennaisen haitallisen muutoksen vuoksi.

NEUVONANTAJAT

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori toimii Orklan taloudellisena neuvonantajana ja Roschier Asianajotoimisto Oy toimii Orklan oikeudellisena neuvonantajana Ostotarjoukseen liittyen. OP Yrityspankki Oyj toimii Ostotarjouksen järjestäjänä.

Advium Corporate Finance Oy toimii Kotipizzan taloudellisena neuvonantajana ja Avance Asianajotoimisto Oy toimii Kotipizzan oikeudellisena neuvonantajana Ostotarjoukseen liittyen.

SIJOITTAJAPUHELU / LEHDISTÖTILAISUUS

Orkla ja Kotipizza järjestävät medialle ja analyytikoille tiedotustilaisuuden koskien julkistamista ja Ostotarjousta. Tiedotustilaisuus järjestetään Hotelli Lilla Robertsinkin Emmy-kabinetissa (osoite: Pieni Roobertinkatu 1-3, Helsinki) torstaina 22.11.2018 kello 11.00 (EET). Tilaisuus on seurattavissa myös suorana webcast-lähetystenä osoitteessa <https://orkla.videosync.fi/tiedotustilaisuus>.

Tilaisuuteen voi osallistua myös puhelimitse soittamalla numeroon:

FI +358 9 8171 0310
SE +46 856642651
UK +44 3333000804
US +1 6319131422

PIN: 22040231#

Lisätietoja tiedotusvälineille:

Håkon Mageli
Group Director, Corporate Communications & Corporate Affairs
+47 928 45 828
hakon.mageli@orkla.no

Rabbe Wikström
Senior Advisor
+358 20785 4002
rabbe.wikstrom@orkla.no

Tommi Tervanen

Toimitusjohtaja, Kotipizza Group Oyj
+358 207 716 743
tommi.tervanen@kotipizzagroup.com

Lisätietoja sijoittajille:

Thomas Ljungqvist
SVP Investor Relations, Orkla ASA
+47 48 25 96 18
thomas.ljungqvist@orkla.no

Timo Pirskanen
Talous- ja varatoimitusjohtaja, Kotipizza Group Oyj
+358 207 716 747
timo.pirskanen@kotipizzagroup.com

TIETOA ORKLASTA

Orkla on johtava brändättyjen kulutustavaroiden ja konseptiratkaisuiden toimittaja kuluttaja-, out-of-home- sekä leipomomarkkinoilla Pohjoismaissa, Baltiassa sekä valikoiduilla markkinoilla Keski-Euroopassa ja Intiassa. Orkla on listattu Oslon pörssissä ja sen pääkonttori on Oslossa. Vuonna 2017 Konsernin liikevaihto oli 40 miljardia Norjan kruunua, ja sillä oli 31.12.2017 noin 18 000 työntekijää.

TIETOA KOTIPIZZASTA

Kotipizza on suomalainen, vuonna 1987 perustettu pizzaketju, jolla oli tilikauden 2017 lopussa 266 ravintolaa. Kotipizza-ketjun ravintoloiden myynti tilikaudella 2017 oli 106,3 miljoonaa euroa. Kotipizza-ketju ja sitä hallinnoiva Kotipizza Oyj ovat osa Kotipizza Groupia, johon kuuluvat lisäksi hankinta- ja logistiikkayritys Helsinki Foodstock Oy, meksikolaistyyppistä Chalupa-ravintolaketjua hallinnoiva Chalupa Oy, Social Burgerjoint -ravintolaketjua hallinnoiva The Social Burger Joint Oy sekä kansainvälisille markkinoille suunnattu No Pizza -ravintolakonsepti, jonka ensimmäinen ravintola avattiin kesäkuussa 2018.

Tilikaudella 2017 Helsinki Foodstockin liikevaihto oli 64,2 miljoonaa euroa ja Chalupa-ketjun ravintoloiden myynti 1,86 miljoonaa euroa. Kotipizza Group -konsernin liikevaihto samalla ajanjaksolla oli 84,1 miljoonaa euroa ja liikevoitto 6,4 miljoonaa euroa.

TÄRKEÄÄ TIETOA

TÄTÄ TIEDOTETTA EI SAA JULKAISTA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, KANADAAN, JAPANIIN, AUSTRALIAAN, ETELÄ-AFRIKKAAN TAI HONGKONGIIN TAI MILLEKÄÄN SELLAISELLE ALUEELLE, JOLLA OSTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

TÄMÄ TIEDOTE EI OLE TARJOUSASIAKIRJA EIKÄ SELLAISENAAN MUODOSTA TARJOUSTA TAI KEHOTUSTA TEHDÄ MYYNTITARJOUSTA. ERITYISESTI TÄMÄ TIEDOTE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYYNTÖ OSTAA MITÄÄN TÄSSÄ TIEDOTTEESSA KUVATTUJA ARVOPAPEREITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS KANADAAN, JAPANIIN, AUSTRALIAAN, ETELÄ-AFRIKKAAN TAI HONGKONGIIN. SIOITTAJEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA JA OPTIO-OIKEUKSIA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. TARJOUKSIA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEILLE, JOILLA TARJOAMINEN TAI

TARJOUKSEEN OSALLISTUMINEN OLISI LAINVASTAISTA TAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITAAN TARJOUSASIAKIRJAN JULKISTAMISTA TAI REKISTERÖINTEJÄ TAI TARJOUKSEN TEKEMISEEN KOHDISTUU MUITA VAATIMUKSIA SUOMESSA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, MISSÄ SE ON LAINVASTAINEN, EIKÄ, KUN JULKAISTU, TARJOUSASIAKIRJAA JA SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA JAETA EIKÄ SAA JAKAA, LEVITTÄÄ EDELLEEN TAI VÄLITTÄÄ ALUEELLE TAI ALUEELTA, JOSSA SE ON LAINVASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, POSTIPALVELUJEN KAUTTA TAI MILLÄÄN MUULLA VÄLINEELLÄ (SISÄLTÄEN MUTTA EI RAJOITTUEN, FAKSIN, TELEKSIN, PUHELIMEN SEKÄ INTERNETIN) TAI MINKÄÄN KANSALLISEN ARVOPAPERIPÖRSSIN KAUTTA KANADASSA, JAPANISSA, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA TAI HONGKONGISSA. OSTOTARJOUSTA EI VOIDA HYVÄKSYÄ, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, MILLÄÄN SELLAISELLA TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ EIKÄ KANADASTA, JAPANISTA, AUSTRALIASTA, ETELÄ-AFRIKASTA TAI HONGKONGISTA. MIKÄ TAHANSA OSTOTARJOUKSEN VÄITETTY HYVÄKSYNTÄ ON MITÄTÖN, JOS SE JOHTUU NÄIDEN RAJOITUSTEN SUORASTA TAI VÄLILLISESTÄ RIKKOMISESTA.

TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA TAI MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA EI OLE TEHNYT TAI HYVÄKSYNYT AUKTORISOITU HENKILÖ YHDISTYNEEN KUNINGASKUNNAN VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT) ("FSMA") ARTIKLAN 21 TARKOITTAMALLA TAVALLA. VASTAAVASTI TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA TAI MUITA OSTOTARJOUKSEN ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI JAELLA, EIKÄ SAA VÄLITTÄÄ, YLEISÖLLE YHDISTYNEESSÄ KUNINGASKUNNASSA. TÄMÄN PÖRSSITIEDOTTEEN JA MUIDEN OSTOTARJOUKSEN ASIAKIRJOJEN TAI MATERIAALIEN JULKAISUA EI RAJOITA FSMA:N ARTIKLAN 21 MUKAISET RAHOITUSTARJOUSTEN RAJOITUKSET, KOSKA KYSEESSÄ ON YHTIÖN TEKEMÄ TAI YHTIÖN PUOLESTA TEHTY TIEDOTE, JOKA LIITTYY TRANSAKTIOON, JOLLA HANKITAAN YHTIÖN PÄIVITTÄISTEN ASIOIDEN KONTROLLOINTI; TAI HANKITAAN 50 PROSENTTIA TAI ENEMMÄN ÄÄNIOIKEUDELLISISTA OSAKKEISTA YHTIÖSSÄ VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL PROMOTION ORDER) ARTIKLA 62:N MUKAISESTI.

Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

Yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Kotipizzan osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Kotipizzaa eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain ("Pörssilaki") vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä se ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään sen mukaisia raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaiselle (U.S. Securities and Exchange Commission, "SEC"). Ostotarjous tehdään Kotipizzan Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Kotipizzan osakkeenomistajille, joille tarjous tehdään. Kaikki asiakirjat, mukaan lukien Tarjousasiakirja, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Kotipizzan muille osakkeenomistajille.

Ostotarjous tehdään Yhdysvalloissa Pörssilain kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti "Tier II" -ostotarjouksena, ja muutoin Suomen lainsäädännön vaatimusten mukaisesti. Ostotarjoukseen sovelletaan näin ollen muun muassa tarjousaikataulua, selvitysmenettelyitä ja maksujen ajoitusta koskevia tiedonantovelvollisuus- ja muita menettelymääräyksiä, jotka eroavat Yhdysvaltain kansallisista ostotarjousmenettelyistä ja -laista.

Orkla ja sen lähipiiriyhtiöt tai välittäjät (toimiessaan Orklan tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa, ja muutoin kuin

Ostotarjouksen nojalla, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Kotipizzan osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa tällaisiksi Kotipizzan osakkeiksi. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Kotipizzan osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Orklan taloudelliset neuvonantajat voivat lisäksi harjoittaa Kotipizzan arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta eikä lausunut mitenkään Tarjousasiakirjan oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

KOTIPIZZA GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Kotipizza Group Oyj ja kotipaikka Helsinki.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on ravintola- ja kahvilatoiminnan harjoittaminen, ravintola- ja kahvilatoimintaan liittyvien toimitilojen, raaka-aineiden, laitteiden ja kalusteiden tukkuja vähittäiskauppa sekä edellä olevaan toimintaan liittyvä vuokraustoiminta. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa tytä- ja omistusyhtiöiden kautta. Lisäksi yhtiön toimialana on hallita ja omistaa arvopapereita, osakkeita, kiinteistöjä ja muuta omaisuutta Suomessa ja ulkomailla itse tai omistamiensa yhtiöitten kautta. Yhtiön toimialana on myös tuottaa hallinto-, rahoitus- ja muita konsernipalveluita konserniyhtiöilleen, sekä antaa konserniyhtiöidensä puolesta vakuuksia ja takauksia.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat hallituksen määräämän ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti kuuluu viisi (5) ja enintään kymmenen (10) jäsentä.

Hallitukseen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja. Toimitusjohtajan nimittämisestä ja erottamisesta päättää yhtiön hallitus.

6 § Edustaminen

Yhtiötä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin ja hallituksen jäsenet kaksi (2) yhdessä, sekä ne henkilöt kaksi yhdessä, jotka hallitus on siihen oikeuttanut.

Hallitus voi valtuuttaa yhden taikka useamman henkilön edustamaan yhtiötä prokuran nojalla.

7 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi alkaa vuosittain helmikuun 1. päivänä ja päättyy seuraavan tammikuun 31. päivänä.

8 § Tilintarkastajat

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla KHT tilintarkastusyhteisö.

9 § Kokouskutsu ja ilmoittautuminen

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan yhtiön internetsivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä.

Osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

10 § Varsinainen yhtiökokous
Varsinaisessa yhtiökokouksessa

esitetään:

1. tilinpäätös ja toimintakertomus, sekä
2. tilintarkastuskertomus.

päätetään:

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta,
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista, sekä
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä,

valitaan:

8. hallituksen jäsenet, sekä
9. tilintarkastaja,

käsitellään:

10. muut kokouksutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

(Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.)

